

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный
аграрный университет имени И. Т. Трубилина»

Н.К. Васильева, Е. А. Сапрунова

УЧЕТ И АНАЛИЗ БАНКРОТСТВ

Учебно-методическое пособие
для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика,
направленность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Краснодар
КубГАУ
2020

УДК 657.3:005.52(078)

ББК 65.052.2

В19

Р е ц е н з е н т ы:

Л. Н. Исачкова - зав. кафедрой экономики и финансов Краснодарского кооперативного института (филиал) Российского университета кооперации, канд. экон. наук, профессор

И. А. Кацко – зав. кафедрой статистики и прикладной математики Кубанского государственного аграрного университета имени И.Т. Трубилина, д-р экон. наук, профессор

Н. К. Васильева

В19 Учет и анализ банкротств : учеб.-метод. пособие / Н. К. Васильева, Е. А. Сапрунова. – Краснодар : КубГАУ, 2020. – 91 с.

Учебно-методическое пособие раскрывает основные теоретические аспекты учета и анализа потенциальности банкротства, современные методики его диагностики, а также отражает принципы разработки мероприятий, направленных на его предотвращение.

Предназначено для бакалавров, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», направленность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

УДК 657.3:005.52(078)

ББК 65.052.2

© Васильева Н.К., 2020

© Сапрунова Е. А., 2020

© ФГБОУ ВО «Кубанский
государственный аграрный
университет имени
И. Т. Трубилина», 2020

Введение

В деятельности каждой организации одной из важнейших задач является прогнозирование платежеспособности в долгосрочной перспективе. Для понимания будущего развития организации необходимо проводить общий анализ финансовой устойчивости, который демонстрирует соотношение собственных и заемных средств. Финансовая стабильность организации оказывается под угрозой в случае превышения величины заемного капитала над собственными средствами, что увеличивает риск банкротства.

Банкротство (несостоятельность, подтвержденная документально) – это неспособность субъекта хозяйствования платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия средств. Когда такая ситуация случается, начинается процесс банкротства, который влечет за собой принудительную распродажу имущества компании на аукционе для погашения его долгов и последующую ликвидацию предприятия, как юридического лица.

В рамках дисциплины «Учет и анализ банкротств» предусматривается ознакомление обучающихся с понятием несостоятельности и ее особенностями, а также с технологией отражения в бухгалтерском учете операций в период проведения процедур банкротства организаций.

Важнейшим направлением курса является изучение современных методик диагностики банкротства, а также выявление причин банкротства с целью разработки антикризисных стратегий, учитывающих особенности бизнеса организации.

Тема 1. Правовое регулирование банкротства

1.1 Понятие несостоятельности (банкротства)

Банкротство (несостоятельность, подтвержденная документально) неспособность субъекта хозяйствования платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия средств.

Несостоятельность субъекта хозяйствования может быть, по мнению Савицкой Г. В.:

- «несчастной», не по собственной вине, а вследствие непредвиденных обстоятельств (стихийные бедствия, военные действия, политическая нестабильность обществе, кризис в стране, общий спад производства, банкротство должников и другие внешние факторы);

- «ложной» (корыстной) в результате умышленного сокрытия собственного имущества с целью избежание уплаты долгов кредиторам;

- «неосторожной» вследствие неэффективной работы, осуществлении рискованных операций.

В первом случае государство должно оказывать помощь предприятиям по выходу из кризисной ситуации. Злоумышленное банкротство уголовно наказуемо. Наиболее распространенным является третий вид банкротства. «Неосторожное» банкротство наступает, как правило, постепенно. Для того чтобы вовремя предугадать и предотвратить его, необходимо систематически проводить анализ финансового состояния, который позволит обнаружить его «болевые» точки и принять конкретные меры по финансовому оздоровлению экономики предприятия.

Прыкина Л. В. выделяет два вида банкротства:

- «простое банкротство» объявляется в отношении должника, виновного в легкомыслии, непоследовательности и плохом ведении дел (спекулятивные операции, азартные игры, чрезмерные семейные потребности, беспорядочное выписывание векселей, изъяны в учете и т.п.);

- «злостное банкротство» объясняется совершением противоправных действий с целью обмана своих кредиторов (сокрытие документов и части пассивов, а также сознательное и обдуманное завышение пассива).

Отечественные аналитики, исследуя причины, условно делят банкротство на три вида:

первый вид — *банкротство бизнеса*, связанное с неэффективным управлением предприятием, неумелой маркетинговой стратегией, нерациональным расходованием ресурсов и т.д.;

второй вид — *банкротство собственника*, вызванное отсутствием инвестиций в оборотный капитал для осуществления простого воспроизводства (даже при наличии спроса на продукцию на рынке) и в развитие производства для поддержания рыночной стоимости предприятия;

третий вид — *банкротство производства*, когда под влиянием первых двух факторов выпускается неконкурентоспособная продукция и требуется диверсификация этого производства.

Очевидно, что на практике все три вида сочетаются в разных пропорциях общей смеси. Разделить их можно только по преимущественному фактору, определяющему его природу.

В зависимости от классификационного признака также различают следующие виды и формы несостоятельности:

а) по месту в экономике

- в рыночном несостоятельность идентифицируется с ухудшением финансового положения фирмы и развитием ее неплатежеспособности

- в нерыночном секторе.

б) по времени:

- циклическая – регулярно возникающая с периодичностью, превышающей длительность одного производственного цикла, но меньше, чем время одного оборота оборотного капитала

- хроническая – сохраняется в течение периода, превышающего время одного оборота оборотного капитала.

в) по масштабу

- текущая – обусловлена длительностью жизненного цикла товара, вызывается материальными причинами, носит перманентный и локальный

- системная – присутствует в период экономического кризиса, вызывается общественными причинами, носит всеобщий.

1.2 Основные положения ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»

1.2.1 Основные нормативно-законодательные документы о несостоятельности (банкротстве).

1. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

2. Федеральный закон от 25.02.1999 № 40-ФЗ (ред. от 02.01.2000) «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» (принят ГД ФС РФ 18.09.1998)

3. Постановление Правительства РФ от 04.04.2000 № 301 «Об утверждении положения о федеральной службе России по финансовому оздоровлению и банкротству».

4. Гражданский Кодекс РФ. Часть первая. М.; «Кодекс», 1995.

5. Постановление ВАС РФ от 08.04.2003 №4 «О некоторых вопросах, связанных с введением в действие ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

6. Постановление Правительства РФ от 15.04.2003 №218 «О порядке предъявления требований по обязательствам перед РФ в делах о банкротстве и в процедурах банкротства».

7. Постановление Правительства РФ от 22.05.2003 №299 «Об утверждении общих правил подготовки отчетов (заключений) арбитражного управляющего».

8. Постановление Правительства РФ от 28.05.2003 № 308 «Об утверждении правил проведения и сдачи экзамена по единой программе подготовки арбитражных управляющих».

9. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 №367 «Об утверждении правил проведения Арбитражными управляющими финансового анализа».

10. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 №366 «Об утверждении правил проведения саморегулируемой организацией арбитражных управляющих проверки деятельности своих членов».

11. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 №365 «Об утверждении Положения о проведении проверки деятельности саморегулируемой организации арбитражных управляющих регулирующим органом»

12. Постановление Правительства РФ от 09.07.2003 №414 «Об утверждении правил проведения стажировки в качестве помощника арбитражного управляющего»

13. Федеральный закон «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей», от 09.07.2002 № 83-ФЗ.

14. ФСДН России Распоряжение от 08.10.1999 № 33-р Об утверждении «Методических рекомендаций по проведению экспертизы о наличии (отсутствии) признаков фиктивного или преднамеренного банкротства».

1.2.2 Основные критерии для признания должника банкротом и особенности действующего законодательства о банкротстве

Настоящий закон №127-ФЗ устанавливает основания для признания должника несостоятельным, регулирует порядок и условия осуществления мер по предупреждению банкротства, процедур банкротства и иные отношения, возникающие при неспособности должника удовлетворять требования кредиторов в полном объёме. Он регулирует проведение процедур банкротства не только юридических лиц, но и граждан.

Юридическое лицо и гражданское считается неспособным удовлетворять требования кредиторов по данным обязательствам и исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если со-

отношение обязательства и обязанность не исполнены в течение трех месяцев с даты, когда они должны быть исполнены (ст. 3 ФЗ).

Дело о банкротстве может быть возбуждено арбитражным судом при условии, что в совокупности требования к должнику составляют:

- юридические лица – не менее 100 тыс. руб.
- граждане – не менее 10 тыс. руб. (ст. 6)

Институт несостоятельности (банкротства) в России существует с начала 90-х годов 20 века. Но он не стал эффективным инструментом очищения рынка страны от несостоятельных. Установленный законом №6-ФЗ порядок отчуждения имущества должника позволял путем исполнения служебных полномочий арбитражному управляющему способность овладения активами должника по цене ниже их реальной стоимости.

Новый закон №127-ФЗ позволяет решать следующие задачи:

- способность оздоровлению экономики государства путем избавления от неэффективных предприятий;
- защищать интересы кредиторов;
- способность восстановлению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятий, временно оказавшихся в сложном экономическом положении.

Особенностями нового закона является:

- 1) введение новой процедуры банкротства (финансовое оздоровление), которая позволяет должнику в течение 2-х лет восстановить свою платежеспособность;
- 2) согласно закону, дело о банкротстве может быть возбуждено, если требования кредиторов были подтверждены решением суда;
- 3) после проведения инвентаризации и оценки имущества конкурсный управляющий должен приступить к продаже имущества на открытых торгах;
- 4) выделены особенности для отдельных категорий юридических лиц (сельхозпредприятий, градообразующих), а также физических лиц.

Социальное назначение института банкротства обеспечение правовой базы принудительной ликвидации несостоятельного хозяйствующего субъекта. Закон «О банкротстве» является специальным законом, который базируется на нормах общих законов (Конституция РФ и др.).

Согласно «Методическим положениям по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса», появившиеся согласно распоряжению ФУДН (б) 12 августа 1994 № 31-р, но уже не действующим, основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2,

- коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

Если одно из названных условий не выполняется, оценивается возможность восстановления платежеспособности предприятия. Для принятия решения о реальной возможности ее восстановления необходимо, чтобы коэффициент восстановления платежеспособности был больше 1.

1.2.3 Институт несостоятельности в зарубежном праве

В странах с развитой экономикой рынок более чем достаточно насыщен товарами и услугами, там конкуренция выступает в роли своеобразного катализатора экономического развития и общественного прогресса. В свою очередь банкротство считается элементом нормального функционирования рыночной экономики. В этих странах сформирована и применяется ***общая концепция о банкротстве***, согласно которой деятельность предпринимателей рассматривается как полезная, желательная и общественно значимая. Всякий предприниматель, оказавшись в должниках, вправе рассчитывать на справедливую и объективную оценку его усилий и действий, а потому те предприниматели, которые действовали

честно и добросовестно, однако в острой конкурентной борьбе потерпели финансовый крах, не лишаются возможности вновь заниматься предпринимательской деятельностью.

Существующие в промышленно развитых странах системы несостоятельности (банкротства) можно условно разделить на *продолжниковские* и *прокредиторские*. Суть первой системы сводится к защите интересов должников, которые по тем или иным причинам «попали» в тяжелое финансовое положение. Государство стремится создать для таких субъектов все необходимые условия по выходу из критической ситуации, в том числе помочь должнику освободиться от долгов и получить возможность нового старта ("fresh start"). Продолжниковские системы действуют, например, во Франции и США.

Вторая система несостоятельности применяется в Европе (за исключением Франции). Для нее главным является защита интересов кредиторов путем полного удовлетворения их требований и под жестким контролем за сохранностью активов должника и оперативной его ликвидацией. При этом, как правило, исключается возможность предъявлять иски к третьим лицам.

1.2.4 Состав документации и порядок ее оформления при возбуждении арбитражного процесса о признании предприятия несостоятельным

Правом на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом обладают:

- должник,
- кредитор,
- уполномоченный орган и прокурор.

В зависимости от обстоятельств дела арбитражный суд:

1) принимает решение об отклонении заявления, если в ходе разбирательства выявлена фактическая состоятельность должника, требования кредиторов могут быть удовлетворены;

2) при наличии признаков банкротства и возможности восстановления платежеспособности должника и продолжения его дея-

тельности путем реорганизационных процедур, назначает наблюдение, финансовое оздоровление или внешнее управление. Процедура невозможна без ходатайства, которое может подать собственник имущества должника, кредиторы, сам должник;

3) признает должника банкротом и назначает конкурсное производство с принудительной ликвидацией, если вернуть предприятие к жизни невозможно.

Документы необходимые для возбуждения дела о банкротстве:

- *заявление должника*; документы подтверждающие возникновение задолженности; учредительные документы; список кредиторов; бухгалтерский баланс на последнюю отчетную дату; отчет о стоимости имущества, подготовленный независимым оценщиком (должнику);

- *заявление кредитора*; документы, подтверждающие обязательства должника; доказательства оснований возникновения задолженности (кредитору);

- *заявление уполномоченного органа*, отвечающее требованиям, предъявленным заявлению кредитора.

1. Заявление должника подается в арбитражный суд в письменной форме. Указанное заявление подписывается руководителем должника - юридического лица или лицом, уполномоченным в соответствии с учредительными документами должника на подачу заявления о признании должника банкротом, либо должником - гражданином.

Заявление должника может быть подписано представителем должника в случае, если такое полномочие прямо предусмотрено в доверенности представителя.

В заявлении должника должны быть указаны:

наименование арбитражного суда, в который подается указанное заявление;

сумма требований кредиторов по денежным обязательствам в размере, который не оспаривается должником;

сумма задолженности по возмещению вреда, причиненного жизни или здоровью граждан, оплате труда работников должника и

выплате им выходных пособий, сумма вознаграждения, причитающегося для выплаты вознаграждений по авторским договорам;

размер задолженности по обязательным платежам;

обоснование невозможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме или существенного осложнения хозяйственной деятельности при обращении взыскания на имущество должника;

сведения о принятых к производству судами общей юрисдикции, арбитражными судами, третейскими судами исковых заявлениях к должнику, исполнительных документах, а также об иных документах, предъявленных для списания денежных средств со счетов должника в безакцептном порядке;

сведения об имеющемся у должника имуществе, в том числе о денежных средствах, и о дебиторской задолженности;

номера счетов должника в банках и иных кредитных организациях, адреса банков и иных кредитных организаций;

наименование и адрес саморегулируемой организации, из числа членов которой арбитражный суд утверждает временного управляющего;

размер вознаграждения арбитражного управляющего;

перечень прилагаемых документов.

В заявлении должника могут быть указаны иные имеющие отношение к рассмотрению дела о банкротстве сведения. К заявлению должника также могут быть приложены имеющиеся у должника ходатайства. В заявлении должника - гражданина указываются также сведения об обязательствах должника, не связанных с предпринимательской деятельностью. Должник обязан направить копии заявления должника конкурсным кредиторам, в уполномоченные органы, собственнику имущества должника - унитарного предприятия, в совет директоров (наблюдательный совет) или иной аналогичный коллегиальный орган управления, а также иным лицам в случаях, предусмотренных настоящим Федеральным законом. В случае, если до подачи заявления должника избраны (назначены) представитель собственника имущества должника - унитарного предприятия, представитель учредителей (участников)

должника, представитель работников должника, копии заявления должника направляются указанным лицам.

Кроме документов, предусмотренных Арбитражным процессуальным кодексом Российской Федерации, к заявлению должника прилагаются документы, подтверждающие:

наличие задолженности, а также неспособность должника удовлетворить требования кредиторов в полном объеме;

иные обстоятельства, на которых основывается заявление должника.

К заявлению должника также прилагаются:

учредительные документы должника - юридического лица, а также свидетельство о государственной регистрации юридического лица или документ о государственной регистрации индивидуального предпринимателя;

список кредиторов и должников заявителя с расшифровкой кредиторской и дебиторской задолженностей и указанием адресов кредиторов и должников заявителя;

бухгалтерский баланс на последнюю отчетную дату или заменяющие его документы либо документы о составе и стоимости имущества должника - гражданина;

решение собственника имущества должника - унитарного предприятия или учредителей (участников) должника, а также иного уполномоченного органа должника об обращении должника в арбитражный суд с заявлением должника при наличии такого решения;

решение собственника имущества должника - унитарного предприятия или учредителей (участников) должника, а также иного уполномоченного органа должника об избрании (назначении) представителя учредителей (участников) должника или представителя собственника имущества должника - унитарного предприятия;

протокол собрания работников должника, на котором избран представитель работников должника для участия в арбитражном процессе по делу о банкротстве, если указанное собрание проведено до подачи заявления должника;

отчет о стоимости имущества должника, подготовленный независимым оценщиком, при наличии такого отчета;

иные документы в случаях, предусмотренных настоящим Федеральным законом.

3. К заявлению должника прилагаются подлинники указанных в настоящей статье документов или их заверенные надлежащим образом копии.

Заявление конкурсного кредитора о признании должника банкротом (далее - заявление кредитора) подается в арбитражный суд в письменной форме. Заявление кредитора - юридического лица подписывается его руководителем или представителем, заявление кредитора - гражданина этим гражданином или его представителем.

В заявлении кредитора должны быть указаны:

наименование арбитражного суда, в который подается заявление кредитора;

наименование (фамилия, имя, отчество) должника и его адрес;

наименование (фамилия, имя, отчество) конкурсного кредитора и его адрес;

размер требований конкурсного кредитора к должнику с указанием размера подлежащих уплате процентов и неустоек (штрафов, пеней);

обязательство, из которого возникло требование должника перед конкурсным кредитором, а также срок исполнения такого обязательства;

вступившее в законную силу решение суда, арбитражного суда, третейского суда, рассматривавших требования конкурсного кредитора к должнику;

доказательства направления (предъявления к исполнению) исполнительного документа в службу судебных приставов и его копии должнику;

доказательства оснований возникновения задолженности (счета-фактуры, товарно-транспортные накладные и иные документы);

наименование и адрес саморегулируемой организации, из числа членов которой должен быть утвержден временный управляющий;

размер вознаграждения арбитражного управляющего;
перечень прилагаемых к заявлению кредитора документов.

Конкурсный кредитор в своем заявлении вправе указать профессиональные требования к кандидатуре временного управляющего. В заявлении кредитора могут быть указаны иные сведения, имеющие отношение к рассмотрению дела о банкротстве.

К заявлению кредитора также могут быть приложены имеющиеся у конкурсного кредитора ходатайства.

Конкурсный кредитор обязан направить копию заявления кредитора должнику. Заявление кредитора может быть основано на объединенной задолженности по различным обязательствам. Конкурсные кредиторы вправе объединить свои требования к должнику и обратиться в суд с одним заявлением кредитора. Такое заявление подписывается конкурсными кредиторами, объединившими свои требования.

Кроме документов, предусмотренных Арбитражным процессуальным кодексом Российской Федерации, к заявлению кредитора прилагаются документы, подтверждающие:

обязательства должника перед конкурсным кредитором, а также наличие и размер задолженности по указанным обязательствам;

доказательства оснований возникновения задолженности (счета-фактуры, товарно-транспортные накладные и иные документы);

иные обстоятельства, на которых основывается заявление кредитора.

К заявлению кредитора, подписанному представителем конкурсного кредитора, прилагается также доверенность, подтверждающая полномочия подписавшего указанное заявление лица на подачу такого заявления.

К заявлению кредитора должны быть приложены вступившие в законную силу решения суда, арбитражного суда, третейского

суда, рассматривавших требование конкурсного кредитора к должнику, а также доказательства направления (предъявления к исполнению) исполнительного документа в службу судебных приставов и его копии должнику.

3. Заявление уполномоченного органа о признании должника банкротом должно отвечать требованиям, предусмотренным для заявления кредитора. К заявлению уполномоченного органа по обязательным платежам должно быть приложено решение налогового органа или таможенного органа о взыскании задолженности за счет имущества должника. К заявлению уполномоченного органа по обязательным платежам о признании должника банкротом прилагаются сведения о задолженности по обязательным платежам, по данным уполномоченного органа.

1.2.5 Участники правоотношений, возникающих в связи с несостоятельностью (банкротством)

Должник - гражданин, в том числе индивидуальный предприниматель, или юридическое лицо, оказавшиеся неспособными удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение срока, установленного настоящим Федеральным законом;

руководитель должника - единоличный исполнительный орган юридического лица или руководитель коллегиального исполнительного органа, а также иное лицо, осуществляющее в соответствии с федеральным законом деятельность от имени юридического лица без доверенности;

кредиторы - лица, имеющие по отношению к должнику права требования по денежным обязательствам и иным обязательствам, об уплате обязательных платежей, о выплате выходных пособий и об оплате труда лиц, работающих по трудовому договору;

конкурсные кредиторы - кредиторы по денежным обязательствам, за исключением уполномоченных органов, граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, морального вреда, имеет обязательства по

выплате вознаграждения по авторским договорам, а также учредителей (участников) должника по обязательствам, вытекающим из такого участия;

уполномоченные органы - федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством Российской Федерации представлять в деле о банкротстве и в процедурах банкротства требования об уплате обязательных платежей и требования Российской Федерации по денежным обязательствам, а также органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления, уполномоченные представлять в деле о банкротстве и в процедурах банкротства требования по денежным обязательствам соответственно субъектов Российской Федерации и муниципальных образований;

представитель учредителей (участников) должника - председатель совета директоров (наблюдательного совета) или иного аналогичного коллегиального органа управления должника, либо лицо, избранное советом директоров (наблюдательным советом) или иным аналогичным коллегиальным органом управления должника, либо лицо, избранное учредителями (участниками) должника для представления их законных интересов при проведении процедур банкротства;

представитель собственника имущества должника - унитарного предприятия - лицо, уполномоченное собственником имущества должника - унитарного предприятия на представление его законных интересов при проведении процедур банкротства;

представитель комитета кредиторов - лицо, уполномоченное комитетом кредиторов участвовать в арбитражном процессе по делу о банкротстве должника от имени комитета кредиторов;

представитель собрания кредиторов - лицо, уполномоченное собранием кредиторов участвовать в арбитражном процессе по делу о банкротстве должника от имени собрания кредиторов;

арбитражный управляющий (временный управляющий, административный управляющий, внешний управляющий или конкурсный управляющий) - гражданин Российской Федерации, утверждаемый арбитражным судом для проведения процедур банкротства и

осуществления иных установленных настоящим Федеральным законом полномочий и являющийся членом одной из саморегулируемых организаций;

временный управляющий - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения наблюдения в соответствии с настоящим Федеральным законом;

административный управляющий - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения финансового оздоровления в соответствии с настоящим Федеральным законом;

внешний управляющий - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения внешнего управления и осуществления иных установленных настоящим Федеральным законом полномочий;

конкурсный управляющий - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения конкурсного производства и осуществления иных установленных настоящим Федеральным законом полномочий;

представитель работников должника - лицо, уполномоченное работниками должника представлять их законные интересы при проведении процедур банкротства;

саморегулируемая организация арбитражных управляющих (далее также - саморегулируемая организация) - некоммерческая организация, которая основана на членстве, создана гражданами Российской Федерации, включена в единый государственный реестр саморегулируемых организаций арбитражных управляющих и целями деятельности которой являются регулирование и обеспечение деятельности арбитражных управляющих;

регулирующий орган - федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий контроль за деятельностью саморегулируемых организаций арбитражных управляющих.

1.3 Процедуры банкротства

1.3.1 Наблюдение

Основным действующим лицом, осуществляющим процедуру банкротства, является арбитражный управляющий. Он должен соответствовать следующим требованиям:

- быть гражданином РФ;
- иметь высшее специальное образование (экономическое или юридическое);
- иметь стаж работы на руководящей должности не менее 2-х лет;
- пройти стажировку в качестве помощника арбитражного управляющего в течении 6-ти месяцев;
- не должен быть судим за экономические преступления, преступления средней тяжести и особо тяжкие.

В новом законодательстве предусматривается страхование ответственности арбитражного управляющего. Каждый управляющий должен застраховать ответственность на один год на сумму не менее 3 миллионов рублей и возобновляемый ежегодно. Кроме этого он страхует гражданскую ответственность по конкретному гражданскому делу о банкротстве, размер которой зависит от суммы имущества должника. Вознаграждение арбитражному управляющему устанавливает собрание кредиторов. Выплачивается оно за счет средств должника. Его размер не менее 10 тысяч рублей согласно закону. Как показывает практика сумма вознаграждения соответствует зарплате руководителя предприятия-должника.

В новом законе изменена система утверждения арбитражного управляющего. Раньше он выбирался собранием кредиторов и автоматически утверждался Арбитражным судом. Согласно новому закону Арбитражный суд подает заявку в саморегулируемую организацию арбитражных управляющих, в которой указывает требования кредиторов к нему, размер вознаграждения. Данная организация представляет список из трех кандидатур, отвечающих требованиям, который впоследствии может быть изменён по желанию

должника и кредитора. Если все три кандидатуры отведены, то Арбитражный суд выдвигает свою кандидатуру. Если не одна из кандидатур не отведена, то Арбитражный суд утверждает одного по списку. Кандидатура не может быть утверждена, если:

- управляющий является заинтересованным лицом по отношению к должнику или кредитору;
- в отношении кандидата возбуждена процедура банкротства;
- кандидат не рассчитался по убыткам, причиненным ранее должнику или кредитору.

Наблюдение – процедура, направленная на обеспечение сохранности имущества должника, проведения анализа его финансового состояния с целью определения платежеспособности, назначается временный управляющий, который:

- 1) принимает меры по сохранности имущества;
- 2) проводит его оценку;
- 3) уведомляет кредиторов о введенной процедуре;
- 4) составляет их реестр;
- 5) проводит анализ финансового состояния.

Во время наблюдения полномочия руководителя должника ограничены, он не имеет права:

- реорганизовать предприятие;
- выплачивать дивиденды и распределять прибыль;
- выводить из состава учредителей.

После процедуры наблюдения Арбитражный суд может принять решение:

- о признании должника банкротом и начале конкурсного производства;
- о начале внешнего управления, если платежеспособность можно восстановить;
- о мировом соглашении и прекращении процедуры банкротства.

1.3.2 Внешнее управление

Инициатором внешнего управления выступает собрание кредиторов, оно вводится на 18 месяцев, может быть продлено на 6 месяцев. Назначается внешний управляющий, который:

- проводит инвентаризацию имущества;
- разрабатывает план внешнего управления;
- ведет реестр кредиторов;
- принимает меры по восстановлению платежеспособности должника.

Если платежеспособность восстановлена, то процедура прекращается, если нет – вводится какое то производство.

С даты введения внешнего управления:

прекращаются полномочия руководителя должника, управление делами должника возлагается на внешнего управляющего;

внешний управляющий вправе издать приказ об увольнении руководителя должника или предложить руководителю должника перейти на другую работу в порядке и на условиях, которые установлены трудовым законодательством;

прекращаются полномочия органов управления должника и собственника имущества должника - унитарного предприятия, полномочия руководителя должника и иных органов управления должника переходят к внешнему управляющему, за исключением полномочий органов управления должника, предусмотренных пунктом 2 настоящей статьи. Органы управления должника, временный управляющий, административный управляющий в течение трех дней с даты утверждения внешнего управляющего обязаны обеспечить передачу бухгалтерской и иной документации должника, печатей и штампов, материальных и иных ценностей внешнему управляющему;

отменяются ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов;

аресты на имущество должника и иные ограничения должника в части распоряжения принадлежащим ему имуществом могут быть наложены исключительно в рамках процесса о банкротстве;

вводится мораторий на удовлетворение требований кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Федеральным законом.

Органы управления должника в пределах компетенции, установленной федеральным законом, вправе принимать решения:

- о внесении изменений и дополнений в устав общества в части увеличения уставного капитала;

- об определении количества, номинальной стоимости объявленных акций;

- об увеличении уставного капитала акционерного общества путем размещения дополнительных обыкновенных акций;

- об обращении с ходатайством к собранию кредиторов о включении в план внешнего управления возможности дополнительной эмиссии акций;

- об определении порядка ведения общего собрания акционеров;

- об обращении с ходатайством о продаже предприятия должника;

- о замещении активов должника;

- об избрании представителя учредителей (участников) должника;

- о заключении соглашения между третьим лицом или третьими лицами и органами управления должника, уполномоченными в соответствии с учредительными документами принимать решение о заключении крупных сделок, об условиях предоставления денежных средств для исполнения обязательств должника;

- иные необходимые для размещения дополнительных обыкновенных акций должника решения.

Ходатайство органов управления должника о продаже предприятия должно содержать сведения о минимальной цене продажи предприятия должника.

Средства, затраченные на проведение собрания акционеров и заседания совета директоров (наблюдательного совета) иного органа управления должника, возмещаются за счет должника только

в случае, если такая возможность предусмотрена планом внешнего управления.

1.3.3 Финансовое оздоровление

1. Вводится арбитражным судом на основании решения собрания кредиторов на срок не более чем 2 года.

2. Назначается административный управляющий.

3. Должник не вправе без согласия комитета кредиторов осуществлять сделки, которые:

- связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо либо косвенно имущества должника, балансовая стоимость которого составляет более 5% балансовой стоимости активов должника на последнюю отчетную дату, предшествующую дате заключения сделки;

- влекут за собой выдачу займов (кредитов), выдачу поручительств и гарантий, а также учреждение доверительного управления имуществом должника.

- принимать решение о своей реорганизации (слиянии, присоединении, разделении, выделении, преобразовании).

- влекут за собой возникновение новых обязательств, составляющих более 20 % суммы требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов, сделки, влекущие за собой возникновение новых обязательств должника

4. Должник не вправе без согласия административного управляющего совершать сделки или несколько взаимосвязанных сделок, которые:

- влекут за собой увеличение кредиторской задолженности должника более чем на пять процентов суммы требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов на дату введения финансового оздоровления;

- связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо либо косвенно имущества должника, за исключением реализации имущества должника, являющегося готовой

продукцией (работами, услугами), изготовляемой или реализуемой должником в процессе обычной хозяйственной деятельности;

- влекут за собой уступку прав требований, перевод долга;
- влекут за собой получение займов (кредитов).

5. График погашения задолженности предусматривает погашение всех требований кредиторов, включенных в реестр, не позднее чем за месяц до окончания срока финансового оздоровления, а кредиторов 1-й и 2- очереди – не позднее 6 месяцев от начала процедуры.

1.3.4 Конкурсное производство

Принятие арбитражным судом решения о признании должника банкротом влечет за собой открытие конкурсного производства. Конкурсное производство вводится сроком на год. Срок конкурсного производства может продлеваться по ходатайству лица, участвующего в деле, не более чем на шесть месяцев.

Собственник имущества должника - унитарного предприятия, учредители (участники) должника либо третье лицо или третьи лица в любое время до окончания конкурсного производства вправе одновременно удовлетворить все требования кредиторов в соответствии с реестром требований кредиторов или предоставить должнику денежные средства, достаточные для удовлетворения всех требований кредиторов в соответствии с реестром требований кредиторов в порядке и на условиях, которые предусмотрены статьей 113 настоящего Федерального закона.

С даты принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства:

срок исполнения возникших до открытия конкурсного производства денежных обязательств и уплаты обязательных платежей должника считается наступившим;

прекращается начисление неустоек (штрафов, пеней), процентов и иных финансовых санкций по всем видам задолженности должника;

сведения о финансовом состоянии должника прекращают относиться к сведениям, признанным конфиденциальными или составляющим коммерческую тайну;

совершение сделок, связанных с отчуждением имущества должника или влекущих за собой передачу его имущества третьим лицам в пользование, допускается исключительно в порядке, установленном настоящей главой;

прекращается исполнение по исполнительным документам, в том числе по исполнительным документам, исполнявшимся в ходе ранее введенных процедур банкротства, если иное не предусмотрено настоящим Федеральным законом;

все требования кредиторов по денежным обязательствам, об уплате обязательных платежей, иные имущественные требования, за исключением требований о признании права собственности, о взыскании морального вреда, об истребовании имущества из чужого незаконного владения, о признании недействительными ничтожных сделок и о применении последствий их недействительности, а также текущие обязательства, указанные в пункте 1 статьи 134 настоящего Федерального закона, могут быть предъявлены только в ходе конкурсного производства;

исполнительные документы, исполнение по которым прекратилось в соответствии с настоящим Федеральным законом, подлежат передаче судебными приставами - исполнителями конкурсному управляющему в порядке, установленном федеральным законом;

снимаются ранее наложенные аресты на имущество должника и иные ограничения распоряжения имуществом должника. Основанием для снятия ареста на имущество должника является решение суда о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства. Наложение новых арестов на имущество должника и иных ограничений распоряжения имуществом должника не допускается;

исполнение обязательств должника осуществляется в случаях и в порядке, которые установлены настоящей главой.

С даты принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства прекращаются полномочия руководителя должника, иных органов управления должника и собственника имущества должника - унитарного предприятия, за исключением полномочий органов управления должника, уполномоченных в соответствии с учредительными документами принимать решения о заключении крупных сделок, принимать решения о заключении соглашений об условиях предоставления денежных средств третьим лицом или третьими лицами для исполнения обязательств должника.

Руководитель должника, а также временный управляющий, административный управляющий, внешний управляющий в течение трех дней с даты утверждения конкурсного управляющего обязаны обеспечить передачу бухгалтерской и иной документации должника, печатей, штампов, материальных и иных ценностей конкурсному управляющему.

В случае уклонения от указанной обязанности руководитель должника, а также временный управляющий, административный управляющий, внешний управляющий несут ответственность в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Представители собственника имущества должника - унитарного предприятия, а также учредителей (участников) должника в ходе конкурсного производства обладают правами лиц, участвующих в деле о банкротстве.

1.3.5 Мировое соглашение

На любой стадии рассмотрения арбитражным судом дела о банкротстве должник, его конкурсные кредиторы и уполномоченные органы вправе заключить мировое соглашение.

Решение о заключении мирового соглашения со стороны конкурсных кредиторов и уполномоченных органов принимается собранием кредиторов. Решение собрания кредиторов о заключении мирового соглашения принимается большинством голосов от общего числа голосов конкурсных кредиторов и уполномоченных ор-

ганов в соответствии с реестром требований кредиторов и считается принятым при условии, если за него проголосовали все кредиторы по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника.

Полномочия представителя конкурсного кредитора и представителя уполномоченного органа на голосование по вопросу заключения мирового соглашения должны быть специально предусмотрены в его доверенности.

Решение о заключении мирового соглашения со стороны должника принимается должником - гражданином или руководителем должника - юридического лица, исполняющим обязанности руководителя должника, внешним управляющим или конкурсным управляющим.

Допускается участие в мировом соглашении третьих лиц, которые принимают на себя права и обязанности, предусмотренные мировым соглашением.

Мировое соглашение утверждается арбитражным судом. Мировое соглашение вступает в силу для должника, конкурсных кредиторов и уполномоченных органов, а также для третьих лиц, участвующих в мировом соглашении, с даты его утверждения арбитражным судом и является обязательным для должника, конкурсных кредиторов, уполномоченных органов и третьих лиц, участвующих в мировом соглашении.

Односторонний отказ от исполнения, вступившего в силу мирового соглашения не допускается.

1.4 Особенности банкротства отдельных категорий должников

1.4.1 Банкротство сельхозорганизаций

Сельхозорганизацией является та, у которой выручка от продажи сельхозпродукции и её переработки составляет больше 50% всей выручки организации. При продаже организации как имущественного комплекса приоритет отдается сельхозорганизациям. В

связи с особенностями сезонного характера производства увеличивается срок внешнего управления до 1 года 9 месяцев. Если в течение внешнего управления произошли стихийные бедствия и тому подобные явления, то срок увеличивается ещё на один год.

1.4.2 Банкротство градообразующих организаций

Градообразующая организация – юридическое лицо, численность работников которого составляет более 25% всего трудоспособного населения конкретного населенного пункта. Особенности банкротства данного вида организаций объясняются социальными последствиями их ликвидации. В деле о банкротстве принимает участие орган МСУ или орган федеральной исполнительной власти. По решению данных органов Арбитражный суд может вынести решение о введении внешнего управления даже тогда, когда собрание кредиторов проголосовало за введение конкурсного производства. Названные органы должны дать поручительство по обязательствам должника, срок внешнего управления может быть продлен на 1 год (в исключительных случаях на 10 лет), в течение срока должны быть проведены мероприятия по восстановлению платежеспособности путем инвестирования в деятельность организации и др.

Соответствующий орган в любое время может рассчитаться со всеми кредиторами организации, пока не истек срок внешнего управления.

Продажа градообразующей организации проводится как продажа единого имущественного комплекса, что позволяет сохранить рабочие места. В случае перемены деятельности покупатель обязан переквалифицировать работников.

1.4.3 Банкротство граждан

Банкротство гражданина не является индивидуальным представлением – это новый институт в Российском законодательстве.

Основанием для признания должника банкротом является его неспособность погасить денежные обязательства и обязательные платежи в связи с тем, что сумма долгов превышает стоимость его имущества. Дело о банкротстве возбуждается по заявлению должника или кредитора. При осуществлении процедуры банкротства требования к должнику может предъявить те, перед которыми он несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью, алименты и тому подобное. При этом, если данные требуемые в течении процедуры не были предъявлены, то после объявления должника банкротом они не утрачивают силу.

Тема 2. Технология отражения в бухгалтерском учете операций при банкротстве организаций

2.1 Очередность удовлетворения требований кредиторов и расчеты с учредителями

Проводится группировка обязательств для целей конкурсного производства (ст. 142):

- внеочередные: вознаграждение арбитражному управляющему, коммуникационные и эксплуатационные платежи за период конкурсного производства, заработная плата работникам, начисляется в период конкурсного производства, судебные расходы;

- очередные:

1 очереди (ст. 135): требования по возмещению вреда жизни и здоровью;

2 очереди (ст.136): требования по выплате заработной платы и др.;

3 очереди (ст.137, 138): обязательства, обеспеченные залогами;

4 очереди: обязательства перед бюджетом;

5 очереди: прочие обязательства (перед юридическими и физическими лицами, обязательства не обеспеченные залогом);

- непредъявленные требования – выделение данной группы обязательств связано с тем, что в процессе конкурсного производства возникает очередь, составленная из обязательств, непредъявленных в срок. Данные обязательства удовлетворяются в последнюю очередь, за исключением тех, которые относятся к 1-ой и 2-ой очереди. Обязательства по данной группе погашаются одновременно с прекращением погашения обязательств др. очередей.

Оставшееся имущество предприятия распределяется между его учредителями. Передав в налоговую инспекцию ликвидационный баланс, организация снимается с налогового учета. Передача имущества производится с оформлением специального акта.

После составления ликвидационного баланса бухгалтерский учет ведется в соответствии с п.2.4 Приказа Минфина России от

28.07.1995 N 81 «О порядке отражения в бухгалтерском учете отдельных операций, связанных с введением в действие первой части Гражданского кодекса Российской Федерации»:

- учтена прибыль организации:

Д-т сч. 99 «Прибыли и убытки»

К-т сч. 80 «Уставный капитал»

- распределен уставный капитал между учредителями:

Д-т сч. 80 «Уставный капитал»

К-т сч. 75 «Расчеты с учредителями»;

- произведена оплата учредителям.

Д-т сч. 75 «Расчеты с учредителями»

К-т сч. 50 «Касса», 51 «Расчетные счета».

При недостатке у организации имущества и других ликвидных активов для покрытия убытков направляется уставный капитал.

Имущество организации может быть в натуральной форме распределено между учредителями:

Д-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»,

К-т сч. 01 «Основные средства»;

Д-т сч. 02 «Амортизация основных средств»,

К-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»;

Д-т сч. 75 «Расчеты с учредителями»,

К-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы».

Для того, чтобы избежать споров между учредителями, имущество его лучше реализовать (тем же учредителям), а полученные денежные средства - распределить.

Затем ликвидационная комиссия закрывает счет в банке, производит уничтожение печати, заносит данные в ликвидационную карту Госкомстата. На завершающем этапе ликвидационная карта вместе с заявлением, протоколами и актом ликвидационной комиссии, оригиналами учредительного договора и свидетельства о регистрации передается в регистрационную палату. Ликвидация юридического лица считается завершенной, а предприятие - прекратившим существование после внесения об этом записи в единый государственный реестр юридических лиц.

2.2 Отражение операций по реализации активов предприятия – должника

Примерная корреспонденция счетов по операциям для составления актива промежуточного ликвидационного баланса

Таблица 1 – Корреспонденция счетов, применяемых
при составлении актива промежуточного баланса

Активы и обязательства	Операция	Корреспонденция счетов
Лицензии	Списание	Дт 91-2 Кт 97 - списана балансовая стоимость
Нематериальные активы	Аннулирование	Дт 05 Кт 04 - списана начисленная амортизация
		Дт 91-2 Кт 04 – списана остаточная стоимость
Основные средства	Уценка	Дт 83 Кт 01 – отражена сумма дооценки, отнесенная ранее на добавочный капитал
		Дт 02 Кт 83 – уменьшена сумма износа
	Дт 91-2 Кт 01 – отражена сумма уценки по ранее недооценившемуся объекту	
	Дооценка	Дт 01 Кт 83 – отражена разница между стоимостью возможной реализации и остаточной
	Ликвидация	Дт 02 Кт 01 - списана начисленная амортизация Дт 91-2 Кт 01 – списана остаточная стоимость Дт 91-2 Кт 10, 23, 70, 69, 76, ... - отнесены расходы, связанные с ликвидацией объекта Дт 10 Кт 91-1 – оприходованы материалы от ликвидации объекта
Основные средства	Оприходование излишков	Дт 01 Кт 91-1 – оприходован объект, выявленный в результате инвентаризации
	Недостача	Дт 01 Кт 02 - списана начисленная амортизация Дт 94 Кт 01 - списана остаточная стоимость Дт 91-2 Кт 94 - отражена сумма недостачи
Незавершенное строительство	Ликвидация	Дт 91-2 Кт 08 - списаны произведенные ранее вложения по незавершенному строительству Дт 91-2 Кт 10, 21, 23, 70, 69, 76 и др. - отражены расходы, связанные с ликвидацией объекта незавершенного строительства Дт 10 Кт 91-1 – оприходованы материалы от ликвидации объекта
		Уценка

Продолжение таблицы 1

Активы и обязательства	Операция	Корреспонденция счетов
Финансовые вложения	Списание	Дт 91-2 Кт 58 - списаны финансовые вложения по результатам инвентаризации
	Дооценка	Дт 58 Кт 91-1 - отражена разница между стоимостью возможной реализации и учетной
Материально-производственные запасы	Списание	Дт 91-2 Кт 10, 20, 21, 41, 43 - списаны материально - производственные запасы
	Оприходование излишков	Дт 10, 41, 43 Кт 91-1 - оприходованы излишки, выявленные в результате инвентаризации
	Дооценка	Дт 10, 41, 43 Кт 91-1 - отражена разница между стоимостью возможной реализации и учетной
Дебиторская задолженность	Списание	Дт 63 Кт 62, 76 - списана за счет резерва по сомнительным долгам Дт 91-2 Кт 62, 76 - списана на убыток как неревальная для взыскания Дт 007 - отражена на забалансовом счете

По отраженным в учете хозяйственным операциям необходимо выявить финансовый результат (прибыль или убыток) и отразить соответствующей записью, списав сальдо счета 91-9 «Прочие доходы и расходы» на счет 99 «Прибыли и убытки».

2.3 Особенности организации учета при ликвидации должника

Процесс ликвидации предприятия начинается с решения учредителей о ликвидации. Для этого происходит общее собрание, на котором и принимается данное решение. После этого согласно ст.23 Налогового кодекса РФ в течение трех дней предприятие должно уведомить об этом налоговую инспекцию. Форма уведомления приведена в Приложении 5 к Порядку и условиям присвоения, применения, а также изменения идентификационного номера налогоплательщика (утв. Приказом Госналогслужбы России от 27.11.1998 N ГБ-3-12/309).

Так как чаще всего в организациях отношения с налоговыми органами поддерживаются именно работниками бухгалтерии, то

составление и передача в налоговую данной справки вменяются им в обязанность. В справке указывается наименование организации, ИНН, код причины постановки на учет, номер и дата свидетельства постановки на учет в налоговом органе, а также прилагается копия решения собрания, на котором было принято решение о ликвидации. Срок в три дня начинается со дня проведения собрания.

Общее собрание учредителей назначает ликвидационную комиссию (по согласованию с органом, осуществившим государственную регистрацию данной организации, - регистрационной палатой). В ее состав могут входить руководящие лица организации, члены трудового коллектива, учредители или их представители. Как правило, в состав ликвидационной комиссии входит главный бухгалтер. Состав и сроки работы ликвидационной комиссии фиксируются в протоколе общего собрания. С этого момента все дела по руководству организацией переходят к ликвидационной комиссии.

Ликвидационная комиссия должна разработать и утвердить план ликвидации предприятия, которая всегда начинается с проведения полной инвентаризации. Инвентаризация проводится в обязательном порядке.

Инвентаризация при ликвидации предприятия ничем не отличается от обычной инвентаризации. При этом проверке подлежат абсолютно все позиции активов и пассивов. Выявленные при инвентаризации расхождения между фактическим наличием имущества и данными бухгалтерского учета отражаются на счетах бухгалтерского учета.

Если в организации нет финансовой службы, то одновременно с проведением инвентаризации работникам бухгалтерии необходимо провести анализ:

- активов организации - определить их характеристики, состояние, степень ликвидности, возможную цену реализации;
- дебиторской задолженности - возможность ее взыскания, ликвидность долга при его продаже, возможные сроки получения долгов;
- кредиторской задолженности.

Ликвидационная комиссия обязана разослать письменные уведомления всем кредиторам о том, что предприятие ликвидируется, а также сделать публикацию о ликвидации. Для этого работники бухгалтерии готовят данные о кредиторах и предоставляют эти данные в ликвидационную комиссию.

Ликвидационная комиссия определяет порядок погашения задолженности перед кредиторами. Порядок удовлетворения требований кредиторов имеет существенное значение для работников бухгалтерии.

Согласно ст.64 Гражданского кодекса РФ в первую очередь удовлетворяются требования граждан, перед которыми ликвидируемое предприятие несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью. Во вторую очередь выплачиваются выходные пособия и зарплата лицам, работающим по трудовому контракту, вознаграждения по авторским договорам. Затем удовлетворяются требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества ликвидируемого предприятия. В четвертую очередь погашается задолженность по обязательным платежам в бюджет и во внебюджетные фонды. В пятую - производятся расчеты с прочими кредиторами.

Задолженность перед кредиторами первых четырех очередей погашается сразу после утверждения промежуточного ликвидационного баланса, а перед кредиторами пятой очереди - по истечении месяца со дня его утверждения.

Как правило, ряд кредиторов оказывается не удовлетворенным этим порядком. Поэтому кредиторы пятой очереди (контрагенты предприятия) стремятся получить свой долг либо раньше других контрагентов, либо вообще раньше кредиторов предыдущих очередей. Бухгалтерия должна четко отслеживать, во-первых, очередность по гражданскому законодательству, а во-вторых, очередность внутри групп. Если очередность внутри групп установлена решением собрания, то бухгалтерия обязана ее соблюдать. Если на собрании не было принято такого решения, то главный бухгалтер должен этот вопрос согласовать с председателем ликвидационной комиссии. Подчеркнем, что бухгалтерии важно не только знать

порядок расчетов с кредиторами, но и иметь документ, подтверждающий данный порядок. Это поможет избежать конфликтов с представителями контрагентов.

Итак, ликвидационная комиссия через средство массовой информации провела уведомление всех своих кредиторов о том, что предприятие ликвидируется. Кроме этого, там же публикуется срок, до истечения которого принимаются требования кредиторов. Этот срок должен быть определен на собрании либо решением ликвидационной комиссией, но он не может быть менее двух месяцев с момента публикации о ликвидации. Уведомление контрагентов может дополнительно к публикации происходить и любым другим способом и имеет прямое отношение к работе бухгалтерии. По сути происходит выверка взаимных расчетов со всеми сторонними организациями. На этом этапе ликвидируемая организация имеет право выявить неточности своего учета и изменить сумму задолженности перед кредиторами и дебиторами. После составления промежуточного ликвидационного баланса изменение суммы кредиторской задолженности может происходить только на основании судебного решения.

Практика показывает, что наиболее длительный процесс при ликвидации занимают расчеты с налоговыми органами, которые имеют право проверять правильность налогообложения за тот период, который ранее уже был проверен. Поэтому сразу после принятия решения о ликвидации предприятия необходимо обратиться в НС для определения характера взаимоотношений и успеть в течение двух месяцев (пока поступают требования кредиторов) завершить необходимые расчеты.

В соответствии с п.1 ст.49 НК РФ обязанность по уплате налогов ликвидируемой организации исполняет ликвидационная комиссия за счет денежных средств, в том числе полученных от реализации имущества. В соответствии с п.1 ст.23 НК РФ налогоплательщик обязан уплачивать установленные налоги. В случае неисполнения указанной обязанности в сроки, установленные законодательством о налогах и сборах, согласно ст.75 НК РФ налогоплательщик обязан уплатить пени на сумму недоимки. Таким образом,

ликвидационная комиссия обязана представить в налоговый орган налоговые декларации по каждому налогу, подлежащему уплате в бюджет до момента ликвидации организации.

Если организация продала какие-либо активы, то у нее возникает обязанность по уплате налогов, связанных с этой продажей (налог на прибыль, НДС и др.). Если до продажи активов предприятие не имело задолженности перед бюджетом и уже начало рассчитываться со своими контрагентами - кредиторами, то теперь вновь появляется обязанность по уплате налогов.

Тема 3. Составление ликвидационного баланса предприятия

3.1 Понятие ликвидационного баланса, его цели

Состав финансовой отчетности при конкурсном производстве существенно не отличается от отчетности нормально работающего предприятия (Ф № 1, 2, 3).

Составление ликвидного баланса состоит из следующих этапов:

- 1) формирование конкурсной массы предприятия-должника и определение всей совокупности требований (составление реестра требований кредиторов);
- 2) удовлетворение требований за счет конкурсной массы.

Результат каждого этапа находит отражение в промежуточном ликвидном балансе (ПЛБ) и окончательном ликвидном балансе (ОЛБ).

В соответствии с ГК РФ промежуточный ликвидный баланс составляется после окончания срока предъявления требований кредиторов. Он должен содержать сведения о составе имущества должника, перечень предъявленных требований, а также результат их рассмотрения. Не существует четких нормативных требований к формированию актива и пассива ликвидного баланса и в ФЗ №127 не рассматривается процедура его составления.

3.2 Формирование промежуточного ликвидационного баланса

В соответствии со ст. 131 ФЗ №127 все имущество должника имеющиеся на момент открытия конкурсного производства и выявленное в ходе его, составляет конкурсную массу.

Процесс формирования актив промежуточного ликвидного баланса состоит из следующих этапов:

- 1) определяется величина актива путем очистки имущественного потенциала предприятия от статей баланса, отражающих

имущество, не принадлежащее предприятию на правах собственности, потерявшее стоимостную оценку и т. д.

В соответствии со ст. 132 в конкурсную массу не включаются: жилищный фонд социального исполнения, ДДУ, объекты ЖКХ и т. д. Они передаются органам МСУ. Особое внимание при формировании промежуточного ликвидного баланса уделяют нематериальным активам.

Аннулированию подвергаются лицензии, товарные знаки, знаки обслуживания, деловая репутация организации, а организационные расходы списываются на убытки. Исключение составляют права, возникшие на основе авторских договоров и аналогичных документов на произведения науки, искусства и т. д. при условии, что предприятие является их собственником.

Некоторые предлагают исключить из состава имущества НДС по приобретенным ценностям, так как денежная строка баланса не может стать реальным источником денежных средств.

Согласно ПБУ истребованная, но не полученная дебиторская задолженность, делится на:

- задолженность, по которой истек срок исковой давности;
- задолженность, нереальная к взысканию.

Оценивая дебиторскую задолженность, необходимо учитывать, что в соответствии со ст. 196 ГК РФ общий срок исковой давности по дебиторской задолженности – 3 года. Поэтому отсутствие денежных средств, тяжелое финансовое состояние дебитора не дают основания списать дебиторскую задолженность на убытки.

Из состава долгосрочных и краткосрочных финансовых вливаний исключаются:

- собственные акции, выкупленные у акционеров;
- имущество, являющиеся вкладом в совместную деятельность.

2) проведение инвентаризации имущества с целью выявления неотраженного в учете как преднамеренно, так и в результате ошибки.

Дополнительными источниками информации о реальном имуществе предприятие являются сведения из налоговой инспекции, ГБДД, земельного комитета и др.;

3) переоценка выявленного в результате инвентаризации имущества может проводиться методами: индексным, сметным, поэтапным и др. Для определения реальной стоимости имущества разрешается приглашать специалистов-оценщиков.

Для определения степени возврата дебиторской задолженности предлагают разбить её на следующие виды:

- просроченная и непросроченная, для организаций с устойчивым финансовым положением;
- непросроченная, для организаций с неустойчивым финансовым положением;
- просроченная, для организаций с неустойчивым финансовым положением.

Конкурсный управляющий должен подать исковое заявление в Арбитражный суд на взыскание дебиторской задолженности, если предприятие дебитор не отвечает на запросы, считая сумму долга незначительной. По решению собрания кредиторов данная задолженность признается сомнительной для взыскания и списывается на убытки со списанием сумму задолженности на убытки без изменения налогооблагаемой прибыли.

Процесс формирования актива используют не только для анализа состояния имущества, но и для оценки обязательств должника, формирование которых связано с состоянием пассива промежуточного ликвидного баланса.

Проведение инвентаризации обязательств организации существенно отличается от инвентаризации имущества и состоит из следующих этапов:

1) выявляется вся совокупность обязательств путем публикации в печати объявления о ликвидации предприятия-банкрота, в котором оговаривается срок, в течение которого кредитор может предъявить свои требования, и одновременно с этим конкурсный управляющий рассылает уведомление каждому кредитору с указа-

нием обязательств и просьбой выслать копии документов, подтверждающих данную сумму требований.

Выявленные в ходе инвентаризации обязательства, ранее не учтенные, дебиторы восстановлены на счетах бухгалтерского учета;

2) проводится анализ обязательств по срокам их возникновения с целью выявления обязательств с истекшим сроком исковой давности, которые списываются на прибыль должника;

3) проводится группировка обязательств для целей конкурсного производства (ст. 142):

- внеочередные: вознаграждение арбитражному управляющему, коммуникационные и эксплуатационные платежи за период конкурсного производства, заработная плата работникам, начисляется в период конкурсного производства, судебные расходы;

- очередные:

- 1-й очереди (ст. 135): требования по возмещению вреда жизни и здоровью;

- 2-й очереди (ст.136) - требования по выплате заработной платы и др.;

- 3-й очереди (ст.137, 138): обязательства, обеспеченные залогами;

- 4-й очереди: обязательства перед бюджетом;

- 5-й очереди: прочие обязательства (перед юридическими и физическими лицами, обязательства, не обеспеченные залогом);

- непредъявленные требования – выделение данной группы обязательств связано с тем, что в процессе конкурсного производства возникает очередь, составленная из обязательств, непредъявленных в срок. Данные обязательства удовлетворяются в последнюю очередь, за исключением тех, которые относятся к 1-ой и 2-ой очереди. Обязательства по данной группе погашаются одновременно с прекращением погашения обязательств др. очередей.

Собственный капитал промежуточного ликвидного баланса включает в себя уставный, добавочный, резервный капитал и нераспределенную прибыль как до возникновения конкурсного производства, так и возникшие в ходе него.

После формирования пассива промежуточного ликвидного баланса составляется реестр требований кредиторов. Промежуточный ликвидный баланс не является достаточно прозрачным для пользователей, поэтому к пояснительной записке прилагают реестр требований кредиторов и сведения об имуществе, входящем в конкурсную массу.

3.3 Окончательный ликвидационный баланс

Окончательный ликвидный баланс составляется на момент завершения конкурсного производства. Его цель - показать убытки, понесенные собственными кредиторами организации-должника. Входящие остатки окончательного ликвидного баланса должны соответствовать данным промежуточного ликвидного баланса.

Актив окончательного ликвидного баланса на начало отчетного периода включает в себя конкурсную массу, а на конец отчетного периода в связи с реализацией всей конкурсной массы равен 0.

Пассив окончательного ликвидного баланса на начало отчетного периода включает в себя обязательства перед кредиторами и данные о собственном капитале. Пассив на конец отчетного периода содержит сведения об убытках организации, сформировавшиеся как до, так и в процессе конкурсного производства, а также сумму требований, которые необходимо удовлетворить после полного распределения всей конкурсной массы.

Итог пассива окончательного ликвидного баланса на конец периода равен 0.

Тема 4. Многокритериальный подход к диагностике банкротства

4.1 Критерии аудиторов Великобритании.

Признаки банкротства при многокритериальном подходе в соответствии с рекомендациями Комитета по обобщению практики аудирования (Великобритания) обычно делят на две группы.

К первой группе относятся показатели, свидетельствующие о возможных финансовых затруднениях и вероятности банкротства в недалеком будущем:

- повторяющиеся существенные потери в основной деятельности, выражающиеся в хроническом спаде производства, сокращении объемов продаж и хронической убыточности;
- наличие хронически просроченной кредиторской и дебиторской задолженности;
- низкие значения коэффициентов ликвидности и тенденция их к снижению;
- увеличение до опасных пределов доли заемного капитала в общей его сумме;
- дефицит собственного оборотного капитала;
- систематическое увеличение продолжительности оборота капитала;
- наличие сверхнормативных запасов сырья и готовой продукции;
- использование новых источников финансовых ресурсов на невыгодных условиях;
- неблагоприятные изменения в портфеле заказов;
- падение рыночной стоимости акций предприятия;
- снижение производственного потенциала и т.д.

Во вторую группу входят показатели, неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое, но сигнализируют о возможности резкого его ухудшения в будущем при непринятии действенных мер. К ним относятся:

- чрезмерная зависимость предприятия от какого-либо одного конкретного проекта, типа оборудования, вида актива, рынка сырья или рынка сбыта;

- потеря ключевых контрагентов;
- недооценка обновления техники и технологии;
- потеря опытных сотрудников аппарата управления;
- вынужденные простои, неритмичная работа;
- неэффективные долгосрочные соглашения;
- недостаточность капитальных вложений и т.д.

К достоинствам этой системы индикаторов возможного банкротства можно отнести системный и комплексный подходы, а к недостаткам — более высокую степень сложности принятия решения в условиях многокритериальной задачи, информативный характер рассчитанных показателей, субъективность прогнозного решения.

В соответствии с действующим законодательством о банкротстве предприятий для диагностики их несостоятельности применяется ограниченный круг показателей: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом, коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

В соответствии с действующими правилами предприятие признается неплатежеспособным при наличии одного из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода ниже нормативного значения для соответствующей отрасли;
- коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами на конец отчетного периода ниже нормативного значения для соответствующей отрасли;
- коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

4.2 Система критериев для диагностики банкротства В.В. Ковалева

Основываясь на разработках западных аудиторских фирм и преломляя эти разработки к отечественной специфике бизнеса, В.В. Ковалев предложил специальную группировку показателей.

К первой группе относятся критерии и показатели, неблагоприятные текущие значения или складывающаяся динамика изменения которых свидетельствуют о возможных в обозримом будущем значительных финансовых затруднениях, в том числе и банкротстве. К ним относятся следующие показатели:

- повторяющиеся существенные потери в основной производственной деятельности;

- превышение некоторого критического уровня просроченной кредиторской задолженности;

- чрезмерное использование краткосрочных заемных средств в качестве источников финансирования долгосрочных вложений;

 - устойчиво низкие значения коэффициентов ликвидности;

 - хроническая нехватка оборотного капитала;

- тенденция роста до опасных пределов доли заемных средств в общей сумме источников финансирования;

 - иррациональная реинвестиционная политика;

- превышение размеров заемных средств над установленными лимитами;

- хроническое нарушение выполнения обязательств перед инвесторами и кредиторами по возврату ссуд, выплате процентов и дивидендов;

 - высокая доля просроченной дебиторской задолженности;

- наличие сверхнормативных и неликвидных товаров и производственных запасов;

 - напряжение в отношениях с кредитными организациями;

- вынужденное использование новых источников финансовых ресурсов на невыгодных условиях;

- эксплуатация производственного оборудования с предельными сроками жизни;

отсутствие перспективы в заключении долгосрочных контрактов;

неблагоприятные изменения в портфеле заказов.

Во вторую группу входят критерии и показатели, неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое. Вместе с тем они указывают, что при определенных условиях или непринятии действенных мер ситуация может резко ухудшиться. К ним относятся:

потеря ключевых сотрудников органа управления;

вынужденные остановки, нарушения технологического процесса;

слабая диверсификация деятельности, т.е. чрезмерная зависимость финансовых результатов от какого-то одного конкретного проекта, типа оборудования, вида активов и др.;

излишний оптимизм на прогнозы в успехе реализации и прибыльности нового проекта;

участие в судебных разбирательствах с непредсказуемым исходом;

потеря ключевых контрагентов;

недооценка необходимости обновления техники и технологии;

неэффективные долгосрочные соглашения;

повышенный политический риск, связанный с предприятием в целом или его ключевыми подразделениями.

В качестве дополнительного (и весьма значимого) критерия благополучия (неблагополучия) финансового положения следует назвать состояние бухгалтерского учета на предприятии. Опыт показывает, что предприятия, деятельность которых характеризуется низким качеством учетной работы (неполным и несвоевременным отражением хозяйственных операций; необеспеченностью учетных данных документальным подтверждением; небрежностью и запутанностью учета и др.), в большей степени сталкиваются с финансовыми трудностями, имеют меньшую свободу маневра именно из-за отсутствия адекватной информации у лиц, принимающих управленческие решения.

4.3. Анализ финансового состояния предприятия – должника

4.3.1 Анализ дебиторской задолженности и кредиторской за- долженности

Анализ состояния расчетов производится по данным формы Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. Его важность вызвана большим влиянием данных видов задолженности на платежеспособность и финансовую устойчивость организации в целом на её финансовое состояние.

При проведении анализа рассчитывают следующие показатели:

1. Оборачиваемость дебиторской задолженности

$$\text{Обдз} = \frac{\text{выручка}}{\text{среднегодовую стоимость дз}} \quad (1)$$

2. Срок погашения (продолжительность оборота)

$$\text{Срок погашения} = \frac{365}{\text{оборачиваемость}} \quad (2)$$

3. Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов

$$\text{Доля дз} = \frac{\text{дз}}{\text{оборотные активы}} \quad (3)$$

4. Доля сомнительной дебиторской задолженности в общей величине

$$\text{Доля} = \frac{\text{сомнительная дз}}{\text{дз}} \quad (4)$$

При анализе дебиторской задолженности в дополнение разделу формы № 5, пользуясь данными управленческого учета, рекомендуется составление таблицы, в которой дебиторская задолженность будет сгруппирована по срокам погашения (до одного месяца; от 1-3; 3-6; 6-12; свыше 12).

4.3.2 Оценка степени ликвидности активов предприятия. Анализ платежеспособности

Ликвидность баланса – степень покрытия обязательств, и его активами, срок превращения которых соответствует сроку погашения обязательств.

Абсолютно ликвидным считается баланс в отношении которого выполняется неравенство:

$$A1 > П1, A2 > П2, A3 > П3, A4 > П4. \quad (5)$$

Если не выполняется $A4 > П4$, то говорят, что у организации отсутствуют собственные оборотные средства, т.е. не выполняются минимально необходимые условия для признания организации платежеспособной.

Сопоставляя активы и обязательства можно рассчитать:

- текущую ликвидность, которая характеризует способность погашать обязательства в ближайшее время:

$$(A1+A2)-(П1+П2) \quad (6)$$

- перспективная ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности на основании сравнения будущих поступлений и платежей.

Более точно оценить ликвидность баланса можно на основе проведения внутреннего финансового анализа, в процессе которого каждый из составляющих разбивается на части в зависимости от срока поступления денег и погашения платежей, т.е. $A1-A3$ и $П1-П3$ разбивается на части (до 3-х месяцев; от 3-х до 6, от 6 до 12, больше 12).

Относительные показатели ликвидности (коэффициенты):

- коэффициент абсолютной ликвидности (7) - показывает способность организации погашать свои текущие обязательства, денежные средства и краткосрочные финансовые вложения:

$$\frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (7)$$

- коэффициент быстрой ликвидности (8) - показывает способность организации погашать свои текущие обязательства, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения при условии своевременного погашения дебиторской задолженности:

$$\frac{\left(\begin{array}{c} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткосрочная} \\ \text{дебиторская} \\ \text{задолженность} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткосрочные} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right)}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (8)$$

- коэффициент текущей ликвидности (9) - показывает платёжеспособность предприятия, если коэффициент больше или равно 2, то предприятие считается платёжеспособным и необходимо рассчитывать коэффициент утраты платёжеспособности.

$$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (9)$$

Если коэффициент больше или равен 1, то предприятие имеет реальную возможность не утратить свою платёжеспособность в течение трёх месяцев. Если коэффициент текущей ликвидности меньше 1, то не имеет такой возможности.

4.3.3 Оценка финансовой устойчивости предприятия

Анализ финансовой устойчивости заключается в оценке независимости предприятия от заёмных источников финансирования, а также в оценке состояния активов и пассивов с точки зрения выполнения задач финансово-хозяйственной деятельности.

В основе анализа финансовой устойчивости лежит расчет специальных показателей, чаще в виде коэффициентов, характеризующих тот или иной аспект финансово-хозяйственной деятельности организации. Можно выделить следующие коэффициенты:

1) Коэффициент автономии (финансовой независимости) – это отношение собственных средств к валюте баланса предприятия:

$$K_a = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Итого баланса}} \quad (10)$$

Общепринятое нормальное значение коэффициента автономии в российской практике: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7). В мировой практике считается минимально допустимым до 30 - 40 % собственного капитала. Но в любом случае данный показатель сильно зависит от отрасли, а точнее от соотношения в структуре организации внеоборотных и оборотных активов. Чем больше у организации доля внеоборотных активов, тем больше долгосрочных источников требуется для их финансирования, а значит больше должна быть доля собственного капитала.

2) Коэффициент финансового риска (коэффициент задолженности, соотношения заемных и собственных средств, рычага) – это отношение заемных средств к собственным средствам. Он показывает, сколько заемных средств предприятие привлекло на рубль собственных.

$$K_{\text{фр}} = \frac{\text{Заемные средства}}{\text{Собственные средства}} \quad (11)$$

Этот коэффициент является важным для инвесторов, рассматривающих данную компанию как вложение своих средств. Их привлекают компании с преобладанием собственного капитала. Однако доля заемных средств не должна быть слишком низкой, так как это уменьшит долю их собственной прибыли, которую они получают в виде процентов.

3) Коэффициент финансовой устойчивости – это коэффициент равный отношению собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса:

$$K_{\text{фy}} = \frac{\text{Собственные средства} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Итог баланса}} \quad (12)$$

Он показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. Если величина коэффициента колеблется в пределах 0,8–0,9 и имеет положительную тенденцию, то финансовое положение организации является устойчивым.

4) Коэффициент маневренности собственных источников – это отношение его собственных оборотных средств к сумме источников собственных средств:

$$K_{\text{м}} = \frac{\text{Собственные средства} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Собственные средства}} \quad (13)$$

Показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Зависит от структуры капитала и специфики отрасли, рекомендован в пределах от 0,2-0,5, но универсальные рекомендации по его величине и тенденции изменения вряд ли возможны. Отрицательный коэффициент маневренности собственных средств означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

5) Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_{\text{об}}$) – это отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Он показывает, долю оборотных активов компании, финансируемых за счет собственных средств предприятия.

$$K_{\text{об}} = \frac{\text{Собственные средства} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}} \quad (14)$$

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Отсутствие собственного оборотного капитала, т.е. отрицательное значение коэффициента, свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников. Нормативное значение показателя коэффициент обеспеченности собственными средствами – 0,1 (10 %), - было установлено постановлением Правительства Российской Федерации от 26 октября 2002 года № 127 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» в качестве одного из критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса организации наряду с коэффициентом текущей.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами рассчитывается также для оценки платежеспособности компании. Если коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1, то структура баланса компании признается неудовлетворительной.

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости заключается в расчете излишка (недостатка) средств для формирования запасов.

1. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов – это разница между величиной собственных оборотных средств и запасов.

2. Излишек (недостаток) собственных оборотов и долгосрочных источников для формирования запасов - это разница между величиной собственных оборотных средств, долгосрочных обязательств и запасов.

3. Излишек (недостаток) общей величины источников формирования запасов = это разница между величиной собственных оборотных средств, долгосрочных обязательств, краткосрочных кредитов и займов и запасов.

Следует учитывать, что долгосрочные обязательства берутся к расчету в части формирования запасов.

На основании этих показателей определяют, к какому из 4-х типов финансовой ситуации относится организация: абсолютной, нормальной, неустойчивой и кризисной.

4.3.4 Оценка деловой активности и рентабельности

В рыночной экономике главным мерилom эффективности работы организации является результативность.

Задачи анализа результативности:

1. определить достаточность финансовых результатов для финансовой устойчивости, конкурентоспособности и социальных гарантий коллектива организации;
2. оценить факторы, влияющие на изменение результативности;
3. рассмотреть направления развития организации для достижения определённой результативности.

Одним из направлений анализа результативности является оценка деловой активности, в процессе которой выделяют следующие направления:

1. оценка выполнения «золотого правила экономики» заключается в выполнении следующего неравенства: темп роста прибыли должен быть больше темпа роста выручки, роста стоимости имущества и быть более 100 %;
2. анализ оборачиваемости и продолжительности оборота средств и имущества организации (количество оборотов):

Оборачиваемость:

- имущества

$$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая величина активов}} \quad (15);$$

- оборотных активов

$$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая величина оборотных активов}} \quad (16);$$

- собственных средств

$$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая величина собственных средств}} \quad (17);$$

Продолжительность оборота, дней:

- имущества

$$\frac{365}{\text{Коэффициент оборачиваемости активов}} \quad (18);$$

- оборотных активов

$$\frac{365}{\text{Коэффициент оборачиваемости оборотных активов}} \quad (19);$$

- собственных средств

$$\frac{365}{\text{Коэффициент оборачиваемости собственных средств}} \quad (20).$$

Рассчитывают показатели рентабельности.

- имущества

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая величина активов}} \times 100\% \quad (21);$$

- оборотных активов

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая величина оборотных активов}} \times 100\% \quad (22);$$

- собственного капитала

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая величина собственных средств}} \times 100\% \quad (23);$$

- продаж

$$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100\% \quad (24);$$

- реализованной продукции

$$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Полная себестоимость реализованной продукции}} \times 100\% \quad (25).$$

В развитых странах торговая палата ежегодно публикует информацию о «нормальных» показателях рентабельности в различных отраслях, сравнив с которыми свои показатели организация может судить о результативности деятельности.

Тема 5. Оценка потенциальности банкротства на основе анализа ограниченного круга критериев

5.1 Современные методы диагностики банкротства

Прогнозирование банкротства как самостоятельная проблема возникла в передовых капиталистических странах (в первую очередь в США) фазу после окончания второй мировой войны. Этому способствовал рост числа обанкротившихся предприятий в связи с сокращением военных заказов. В тот период возникла задача априорного определения условий, ведущих предприятие к несостоятельности. Сначала этот вопрос решался методом «проб и ошибок», что приводило к существенным просчетам. Первые серьезные попытки разработать эффективную методику прогнозирования банкротства относятся к 60-м гг. и связаны с развитием компьютерной техники.

Существующая потребность хозяйствующих субъектов Российской Федерации в оценке своего финансового положения, потребность такой диагностики для контрагентов, необходимость оценки кредитоспособности заемщика, гарантов, позиция ФСФО России способствовали появлению большого числа методик, более или менее успешно оценивающих финансовое положение хозяйствующих субъектов.

Все методики в силу отсутствия достаточной формализации предписываемых ситуаций, страдают сильной зависимостью от субъекта анализа, т.е. от опыта и убеждений аналитика. Они, как правило, многословны и зачастую дают противоречивое толкование полученным цифрам.

Очевидно, что в кризисной экономике особенно остро ощущается потребность в такой методике, которая давала бы наиболее близкое к реальности отражение финансового состояния. В то же время попытка создания универсальной методики, которая подошла бы разным сферам экономики, представляется сомнительной уже в силу того, что слишком велики отличия в балансовых пропорциях одной отрасли от другой.

Для определения характера несостоятельности предприятия и оценки вероятности угрозы банкротства все методики рекомендуется рассматривать как минимум на двух уровнях: качественный подход — анализ жизнеспособности предприятия и количественный подход — диагностика финансового здоровья.

Выявление внутренних причин несостоятельности служит предметом анализа жизнеспособности предприятия. Понимание того, как эти идентифицируемые факторы влияют на предприятие, является первым шагом на пути преодоления банкротства

1. *Критерии оценки неудовлетворительной структуры баланса* предприятия, установленные для таких показателей, как коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами. Дополнением к этим показателям служит анализ коэффициентов восстановления (утраты) платежеспособности предприятия и суммы платежей по обслуживанию задолженности государства перед предприятием.

2. *Система показателей, принятая к исполнению территориальными органами Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству.* Приказом ФСФО России утверждены «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций» для получения объективной оценки платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности, эффективности деятельности организаций. Информационной базой анализа служат формы финансовой отчетности № 1, 2, 4 и 5 по ОКУД, другие данные. Система показателей включает общие показатели в виде среднемесячной валовой выручки по оплате, доли денежных средств в этой выручке, среднечисленной численности. Далее выделяются группы показателей платежеспособности и финансовой устойчивости, эффективности использования оборотных и внеоборотных активов, исполнения обязательств перед бюджетом, государственными внебюджетными фондами.

Необходимость расчета финансовых показателей основывается на распоряжении ФСФО России «О мониторинге финансового состояния предприятий и учете их платежеспособности» от 20 де-

кабря 2000 г. № 226-р. План финансового оздоровления предприятия, типовая форма которого, порядок согласования и методические рекомендации по составлению утверждены распоряжением ФУДН (б) от 15 декабря 1994 г. № 98-р. В этом плане содержатся аналитические таблицы расчета показателей неудовлетворительной структуры баланса, а также финансовых коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости и рентабельности. Финансовый план построен на косвенном методе движения денежных потоков с поквартальным дисконтированием денежных средств в течение первых двух лет жизни проекта. Оценка эффективности плана финансового оздоровления проводится на основе ключевых показателей инвестиционного анализа: чистой текущей стоимости NPV , внутренней ставки рентабельности IRR и дисконтированного срока окупаемости.

3. *Метод чистых активов.* Позволяет специфическим образом на основе баланса вычислить собственный капитал предприятия. Особенно актуален для формата баланса до 2000 г., когда раздел «Убытки» числился в активе баланса. Методика расчета чистых активов была утверждена приказом Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг РФ от 5 августа 1996 г. № 149.

4. *Доходный подход* оценки стоимости предприятия на основе капитализации доходов или дисконтирования денежных потоков. В любом случае предприятие, подлежащее финансовому оздоровлению, сравнивается по экономической стоимости, как действующее в рассматриваемой перспективе, с суммой, которую можно выручить от его возможной ликвидации. Превышение экономической стоимости над ликвидационной стоимостью складывается в пользу проведения процесса финансового оздоровления. Метод дисконтирования денежных потоков в оценке экономической стоимости предприятия служит лучшей мерой. Он тесно связан с корпоративной стратегией, заложенной в плане финансового оздоровления предприятия.

5. *Затратный подход* к оценке стоимости предприятия. Позволяет оценить сумму денежных средств, которую собственник может выручить при ликвидации предприятия. Оценка ликвидаци-

онной стоимости необходима в тех случаях, когда прибыль от деятельности предприятия мала в сравнении со стоимостью чистых активов (имеет место низкая или отрицательная рентабельность активов), предприятие находится в состоянии банкротства или оценивается доля собственности, способная вызвать продажу активов предприятия.

6. *Рыночный подход* к оценке стоимости предприятия на основе аналога. Использует такой ключевой показатель антикризисного управления как мультипликатор «Выручка / Активы».

7. *Реструктуризация имущества, капитала и долгов.* Дальнейшее развитие регулирования процессов реструктуризации кредиторской задолженности нашло в постановлении Правительства РФ «О внесении изменений и дополнений в Постановление Правительства Российской Федерации от 3 сентября 1999 г. № 1002» от 23 мая 2001г. № 410. На агрокомплекс распространяется постановление Правительства РФ «О порядке проведения в 2001 году реструктуризации просроченной задолженности (основного долга и процентов, пеней и штрафов) сельскохозяйственных предприятий и организаций по федеральным налогам и сборам, а также по страховым взносам в бюджеты государственных внебюджетных фондов» от 8 июня 2001г. № 458. Финансовая диагностика построена на бюджетировании денежных потоков с использованием прямого метода и учетом изменения стоимости денег во времени.

8. *Методы оценки предпринимательского, финансового и общего рисков бизнеса предприятия.* Предпринимательский риск оценивается силой операционного рычага, точкой безубыточности и маржинальной безопасностью. Сила операционного рычага снижается сокращением постоянных затрат, изменением структуры издержек в пользу переменных, гибкостью ценообразования. Финансовый рычаг рассматривается в первой и во второй концепции. За счет реструктуризации капитала, имущества и долгов формируется оптимальная структура капитала, уменьшается плечо рычага и достигается положительная величина дифференциала.

10. *Методы факторного анализа.* Среди этих моделей в первую очередь можно выделить формулу Дюпона для расчета рен-

табельности активов и собственного капитала (чистых активов), различные модификации формул для расчета внутренних темпов роста (ВТР) предприятия. Формулы оценки ВТР моделируются в зависимости от интереса аналитика к тем или иным финансовым индикаторам, характеризующим различные стороны деятельности предприятия и разделы финансового менеджмента. Однако, по большому счету, они отражают способность предприятия к самофинансированию в условиях антикризисного управления, возможность ускорения позитивной динамики выхода из кризиса.

11. Дифференциальный показатель оценки эффективности финансовой реструктуризации. Отражает изменение финансового результата (снижение убытков, рост прибыли) по отношению к изменению стоимости чистых активов в альтернативных вариантах проведения реструктуризации задолженности бюджетам, внебюджетным фондам, другим контрагентам. При этом построение вариантов финансовой реструктуризации основывается на концепции дисконтирования денежных потоков.

12. Методы инвестиционного анализа, адаптированные к управлению оборотным капиталом: внутренняя доходность операционных денежных потоков, чистый дисконтированный доход, расчет доходности, фактор дельта. Бюджет с участием операционных денежных потоков составляется прямым методом, по месяцам, с учетом дисконтирования. В качестве операционных денежных потоков рекомендуются потоки на реальной основе, а ставки дисконтирования — средневзвешенная стоимость капитала. Очевидно, что последняя, по мере выхода предприятий из кризиса, будет «смягчаться» в части процентов к уплате за финансирование заемными средствами и расти в части дивидендного дохода акционеров.

5.2 Оценка потенциальности банкротства на основе анализа ограниченного круга критериев. Методика определения неудовлетворительной структуры баланса

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий: коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2, коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

Если одно из названных условий не выполняется, оценивается возможность восстановления платежеспособности предприятия. Для принятия решения о реальной возможности ее восстановления необходимо, чтобы отношение расчетного (прогнозного) коэффициента текущей ликвидности к установленному (равному 2), было больше единицы. Иначе говоря, прогнозируемое значение коэффициента покрытия (отношение текущих активов и текущих пассивов по окончании установленного восстановительного периода, равного шести месяцам) должно превысить 2.

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение фактической стоимости оборотных средств в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов (итог раздела II актива баланса) к наиболее срочным обязательствам предприятия (итог раздела V пассива баланса, исключая статьи «Доходы будущих периодов», «Резервы предстоящих расходов и платежей»).

Коэффициент обеспеченности собственными средствами рассчитывается как отношение разности между объемами источников собственных средств (итог раздела III пассива баланса) и фактической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных акти-

вов (итог раздела I актива баланса) к фактической стоимости находятся в наличии у предприятия оборотных средств (итог раздела II актива баланса).

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности характеризуется отношением расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению, равному 2. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменения значения этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на установленный период восстановления (утраты) платежеспособности - 6 месяцев (3 месяца).

5.3 Система показателей У. Бивера для оценки вероятности наступления банкротства

Финансовым аналитиком У. Бивером была предложена система показателей для оценки финансового состояния предприятия с целью диагностики банкротства, использующая показатели:

$$1. \text{ Коэффициент Бивера} = (\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}) / \text{Заемный капитал} \quad (26)$$

$$2. \text{ Коэффициент текущей ликвидности} = \text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства} \quad (27)$$

$$3. \text{ Экономическая рентабельность, \%} = \text{Чистая прибыль} / \text{Итог баланса} \times 100 \% \quad (28)$$

$$4. \text{ Финансовый леверидж, \%} = \text{Заемный капитал} / \text{Итог баланса, \%} \quad (29)$$

$$5. \text{ Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами} = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Оборотные активы.} \quad (30)$$

$$\text{Коэффициент Бивера} = \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}}{\text{Заемный капитал}}; \quad (31)$$

Таблица 2 – Система показателей Бивера

Показатель	Значение показателя		
	Группа 1	группа 2	группа 3
Коэффициент Бивера	0,4 до 0,45	0,17	-0,15
Коэффициент текущей ликвидности	от 3,2 до 2	от 1 до 1,9	меньше 1
Экономическая рентабельность, %	от 6 до 8 %	от 5,9 до 4 %	-22 %
Финансовый леверидж, %	меньше 37 %	от 40 до 50 %	80 % и более
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	0,4	от 0,3 до 0,39	около 0,06

К группе 1 относятся благополучные предприятия; группе 2 – организации за 5 лет до банкротства; группе 3 - организации за 1 до банкротства.

Критериальные значения показателей рекомендуется детализировать по отраслям и подотраслям, а их разработка может быть выполнена только после накопления достаточного массива статистической информации.

Тема 6. Использование интегральных показателей для оценки вероятности банкротства

6.1. Оценка потенциальности банкротства с использованием скоринговых моделей

6.1.1 Методика расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей

Постановление Правительства РФ от 30.01.2003 г. №52 «О реализации ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей»» установило порядок расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей, учитываемых при определении условий реструктуризации долгов. В зависимости от группы финансовой устойчивости должника межведомственная территориальная комиссия по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных товаропроизводителей определит для должника соответствующий вариант реструктуризации долгов.

Сельскохозяйственным товаропроизводителям, отнесенным:

- к 1-й группе финансовой устойчивости (первый вариант реструктуризации долгов), предоставляется отсрочка погашения долга на 5 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 4 лет;
- ко 2-й группе финансовой устойчивости - на 5 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 5 лет;
- к 3-й группе финансовой устойчивости - на 6 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 5 лет;
- к 4-й группе финансовой устойчивости - на 6 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 6 лет;
- к 5-й группе финансовой устойчивости - на 7 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 6 лет.

Таблица 3 – Группы финансовой устойчивости
сельскохозяйственных товаропроизводителей

Показатель	Группы финансовой устойчивости				
	1-я	2-я	3-я	4-я	5-я
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и более присваиваем 20 баллов	0,4-0,49 присваиваем 16 баллов	0,3-0,39 присваиваем 12 баллов	0,2-0,29 присваиваем 8 баллов	менее 0,2 присваиваем 4 балла
Коэффициент критической оценки	1,5 и более – 18 баллов	от 1,4 до 1,49 – 15 баллов	от 1,3 до 1,39 – 12 баллов	от 1,2 до 1,29 – 7,5 баллов	менее 1,2 - 3 балла
Коэффициент текущей ликвидности	2 и более – 16,5 баллов	от 1,8 до 1,99 -13,5 баллов	от 1,5 до 1,79 - 9 баллов	от 1,2 до 1,49 – 4,5 баллов	менее 1,2 – 1,5 баллов
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,5 и более – 15 баллов	от 0,4 до 0,49 – 12 баллов	от 0,3 до 0,39 – 9 баллов	от 0,2 до 0,29 – 6 баллов	менее 0,2 - 3 балла
Коэффициент финансовой независимости	0,6 и более – 17 баллов	от 0,56 до 0,59 – 14,2 балла	от 0,5 до 0,55 – 9,4 балла	от 0,44 до 0,54 – 4,4 балла	менее 0,44 - 1 балла
Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат	1 и более – 13,5 баллов	от 0,9 до 0,99 – 11 баллов	от 0,8 до 0,89 – 8,5 балла	от 0,65 до 0,79 – 4,8 балла	менее 0,65 - 1 балл
Значения границ группы	100-81,8 балла	81,7-60 балла	59,9-35,3 баллов	35,2-13,6 балла	13,5 и менее баллов

Финансовое состояние сельскохозяйственного товаропроизводителя, имеющего долги (должника) рекомендуется оценивать с помощью следующих коэффициентов:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности определяется по формуле:

$$\frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (32)$$

где Краткосрочные обязательства – сумма Кредиторской задолженности и Краткосрочных кредитов и займов.

Он показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений. Теоретически достаточное значение ≥ 2 по группам сельскохозяй-

ственных товаропроизводителей с учетом их финансовой устойчивости – от $\geq 0,2$ до $\geq 0,5$.

2. Коэффициент критической оценки определяется по формуле:

$$\frac{\left(\begin{array}{c} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткосрочная} \\ \text{дебиторская} \\ \text{задолженность} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткосрочные} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right)}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (33)$$

Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, краткосрочных ценных бумаг, а также поступлений по расчетам (дебиторской задолженности). Теоретически достаточное значение: 1, по группам сельскохозяйственных товаропроизводителей с учетом их финансовой устойчивости от $\geq 1,2$ до $\geq 1,5$.

3. Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по формуле:

$$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (34)$$

Он показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства. Теоретически достаточное значение: необходимое 1,5; оптимальное 2,0 - 3,5; по группам сельскохозяйственных товаропроизводителей с учетом их финансовой устойчивости от $\geq 1,2$ до ≥ 2 .

4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется:

$$\frac{\left(\begin{array}{c} \text{Собственный} \\ \text{капитал} \end{array} \right) - \left(\begin{array}{c} \text{Внеоборотные} \\ \text{активы} \end{array} \right)}{\text{Оборотные активы}} \quad (35)$$

Он характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности. Теоретически достаточное значение: $\geq 0,1$, по группам сельскохозяйственных товаропроизводителей с учетом их финансовой устойчивости от $< 0,2$ до $\geq 0,5$.

5. Коэффициент финансовой независимости рассчитывается по формуле:

$$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (36)$$

Он показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Теоретически достаточное значение: больше 0,5.

6. Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат:

$$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Запасы} + \text{НДС}} \quad (37)$$

Он показывает, какая часть запасов и затрат формируется за счет собственных средств должника. Теоретически достаточное значение: больше 1, по группам сельскохозяйственных товаропроизводителей с учетом их финансовой устойчивости от 0,65 до 1.

6.1.2 Методика кредитного скоринга Д. Дюрана

Учитывая многообразие показателей финансовой устойчивости, различие в уровне их критических оценок и возникающие в связи с этим сложности в оценке кредитоспособности предприятия и риска его банкротства, многие отечественные и зарубежные экономисты рекомендуют производить интегральную оценку финансовой устойчивости на основе скорингового анализа. Методика кредитного скоринга впервые была предложена американским экономистом Д. Дюраном в начале 40-х годов XX в.

Сущность этой методики заключается в классификации предприятий по степени риска, исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок. Рассмотрим простую скоринговую модель с тремя балансовыми показателями (таблица 4):

Таблица 4 – Группировка предприятий по уровню платежеспособности

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	1 класс	2 класс	3 класс	4 класс	5 класс
Рентабельность совокупного капитала	30 % и выше - 50 баллов	от 29,9 до 20 % - от 49,9 до 35 баллов	от 19,9 до 10 % - 49,9 до 34,9 до 20 баллов	от 9,9 до 1 % - от 19,9 до 5 баллов	менее 1 %- 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше – 30 баллов	от 1,99 до 1,7 - от 29,9 до 20 баллов	от 1,69 до 1,4 - от 19,9 до 10 баллов	от 1,39 до 1,1 - от 9,9 до 1 балла	1 и ниже – 0 баллов
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше – 20 баллов	от 0,69 до 0,45 - от 19,9 до 10 баллов	от 0,44 до 0,30 - от 9,9 до 5 баллов	от 0,29 до 0,20 - от 5 до 1 балла	менее 0,2 - 0 баллов
Границы классов	100 баллов и выше	от 99 до 65 баллов	от 64 до 35 баллов	от 34 до 6 баллов	0 баллов

- I класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

- II класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;

- III класс – проблемные предприятия.

- IV класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

- V класс – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

6.2 Диагностика банкротства, основанная на применении многомерного рейтингового анализа

Разнообразие финансовых коэффициентов делает трудным составление общей картины финансового состояния предприятия. Рейтинговая оценка учитывает все важнейшие показатели как производственной, так и финансовой деятельности предприятия и поз-

воляет провести сравнение его с другими предприятиями. Эти показатели можно разделить на 4 группы:

1. показатели оценки прибыльности хозяйственной деятельности (рентабельность общая, чистая, собственного капитала и др.);

2. показатели эффективности управления (чистая прибыль, прибыль от реализации, прибыль отчетного периода в расчете на 1 руб. объема всей реализации.);

3. показатели деловой активности (фондоотдача, оборачиваемость оборотных средств и др.);

4. показатели оценки ликвидности и устойчивости (промежуточный коэффициент ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, автономии, обеспеченности собственными оборотными средствами).

Проведем рейтинговую оценку исследуемого предприятия, используя показатель текущей ликвидности и рентабельности имущества.

При рейтинговой оценке используют метод многомерного сравнительного анализа. Сначала выделим максимальный элемент ($\max a_{ij}$) в каждой графе и поделим на него все остальные элементы (a_{ij}). В результате создается матрица стандартизированных коэффициентов:

$$x_{ij} = a_{ij} / \max a_{ij} \quad (38).$$

Для каждого предприятия значение его рейтинговой оценки (R) определяют по формуле:

$$R = \sqrt{(1 - x_1)^2 + (1 - x_2)^2} \quad (39).$$

Предприятия ранжируются в порядке убывания рейтинговой оценки, и наивысший рейтинг имеет предприятие с его минимальным значением.

6.3 Оценка вероятности банкротства на основе мультипликативного дискриминантного анализа: модели Альтмана, Таффлера, Лиса, Савицкой и др.

В зарубежных странах для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий широко используются факторные модели известных западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера и др. Рассмотрим некоторые из них

Наиболее широкую известность получила модель Альтмана:

$$Z = 0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,995x_5, \quad (40)$$

где x_1 - собственный оборотный капитал / сумма активов;
 x_2 - нераспределенная (реинвестированная) прибыль / сумма активов;
 x_3 - прибыль до уплаты процентов / сумма активов;
 x_4 - балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал
 x_5 - объем продаж (выручка) / сумма активов.

Нормативное значение данного показателя — 1,230.

Если значение $Z < 1,230$, то это признак высокой вероятности банкротства, тогда как значение $Z > 1,230$ и более свидетельствует о малой его вероятности.

Для Великобритании в 1972г. была разработана модель Лиса, согласно которой критерий равен 0,037 пункта. Формула Лиса:

$$Z = 0,063x_1 + 0,092x_2 + 0,057x_3 + 0,001x_4, \quad (41)$$

где x_1 - оборотный капитал / сумма активов;
 x_2 - прибыль от реализации / сумма активов;
 x_3 - нераспределенная прибыль / сумма активов;
 x_4 - собственный капитал / заемный капитал.

Здесь предельное значение равняется 0,037.

В 1997г. Таффлер предложил следующую формулу:

$$Z = 0,53x_1 + 0,13x_2 + 0,18x_3 + 0,16x_4, \quad (42)$$

где x_1 - прибыль от реализации / краткосрочные обязательства;

x_2 - оборотные активы / сумма обязательств;

x_3 - краткосрочные обязательства / сумма активов;

x_4 - выручка / сумма активов.

Если величина Z -счета больше 0,3, это говорит о том, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

Белорусскими учеными была разработана модель для сельскохозяйственных организаций (формула Савицкой):

$$Z = 0,111x_1 + 13,239x_2 + 1,676x_3 + 0,515x_4 + 3,80x_5 \quad (43)$$

где x_1 - доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов, коэффициент;

x_2 - сколько приходится оборотного капитала на рубль основного, руб.;

x_3 - коэффициент оборачиваемости совокупного капитала;

x_4 - рентабельность активов предприятия, %;

x_5 - коэффициент финансовой независимости.

В данной формуле константа сравнения равна 8. Если величина Z больше 8, то риск банкротства мал или отсутствует. При $Z < 8$ – риск банкротства присутствует: от 8 до 5 – небольшой, от 5 до 3 – средний, ниже 3 – большой и если ниже 1 – полная несостоятельность.

Тема 7. Причины банкротства и пути финансового оздоровления предприятия

7.1 Внешние и внутренние причины банкротства

Таким образом, за одним и тем же внешним финансовым проявлением стоят сложные различные внутренние процессы. Вследствие этого для предприятий несостоятельность может порождаться причинами двоякого рода:

причинами, находящимися внутри предприятия и обусловленными несовершенством его технического потенциала и организационной структуры;

причинами, связанными с деформацией самой фирмы как субъекта экономических связей и инструмента целеполагания траектории развития принадлежавшего ей бизнеса.

Несостоятельность в условиях стабильного рынка, вызываемую материальными причинами, необходимо отделять от несостоятельности как фактора системной перестройки экономики, которая обусловлена общественными причинами, едиными для всех несостоятельных предприятий. Первая форма несостоятельности носит перманентный и локальный характер, вторая — всеобщий характер. Поэтому для разграничения этих двух форм несостоятельности различают термины «текущая несостоятельность» и «системная несостоятельность». Это позволяет понять природу системного кризиса как отражения массовой неспособности производственных структур переключиться на реализацию новых функций, тем более что в период экономического кризиса страны обе формы несостоятельности накладываются друг на друга. Такое сочетание обуславливает рост масштабов и уровня общей несостоятельности, усложняет проблему и превращает ее в хроническое явление. Поэтому системная несостоятельность ухудшает условия преодоления текущей несостоятельности. В соответствии с этим, ликвидация текущей несостоятельности становится инструментом преодоления системного кризиса производства. Именно такая ситуация сложилась на начало 2000 г.

Вместе с тем очень важна характеристика индивидуальных форм и интенсивности осуществления кризиса на уровне хозяйствующих субъектов. Так, системная несостоятельность в России имеет разную природу: у одних она производственно-техническая, у других — экономическая. В связи с этим анализ временных характеристик несостоятельности хозяйствующего субъекта предполагает разграничение несостоятельности на хроническую и циклическую. *Хроническая* несостоятельность сохраняется в течение периода, превышающего время одного оборота оборотного капитала. *Циклическая* несостоятельность — регулярно возникающая несостоятельность с периодичностью, превышающей длительность одного производственного цикла, но меньше, чем время одного оборота оборотного капитала.

В качестве основных причин возникновения состояния банкротства можно привести следующие: несовершенство финансовой, денежной, кредитной, налоговой систем, нормативной и законодательной базы реформирования экономики; достаточно высокий уровень инфляции.

Субъективные причины, относящиеся непосредственно к хозяйствованию:

- неспособность руководителей предусмотреть банкротство и избежать его в будущем;
- снижение объемов продаж из-за плохого изучения спроса, отсутствия сбытовой сети, рекламы;
- снижение объемов производства;
- снижение качества и цены продукции;
- приближение цен на некоторые виды продукции к ценам на аналогичные, но более высококачественные импортные;
- неоправданно высокие затраты;
- низкая рентабельность продукции;
- слишком большой цикл производства;
- большие долги, взаимные неплатежи;
- слабая адаптированность менеджеров-представителей старой школы управления к жестким реальностям формирования рынка, их неумение проявлять предприимчивость в налаживании

выпуска продукции, пользующейся повышенным спросом, выбрать эффективную финансовую, ценовую и инвестиционную политику;

- разбалансированность экономического механизма воспроизводства капитала предприятия.

Наиболее часто причинами несостоятельности предприятий являются внутренние факторы. Они могут быть классифицированы четырьмя категориями в разрезе функциональных подсистем управления: маркетинг, производство, кадры / управление и финансы. На практике часто случается, что управляющая команда, не распознав своевременно внутренние сигналы неблагополучия, обвиняет только внешние факторы в банкротстве бизнеса.

Менеджмент предприятия может быть неэффективным по многим причинам.

7.2 Пути финансового оздоровления предприятия согласно ФЗ №127 «О несостоятельности (банкротстве)»

7.2.1 План финансового оздоровления

Основным документом процедуры финансового оздоровления является План финансового оздоровления. Типовая форма Плана финансового оздоровления предприятия, порядок согласования и методические рекомендации по составлению утверждены распоряжением ФУДН (б) от 15 декабря 1994 г. № 98-р. В этом плане содержатся аналитические таблицы расчета показателей неудовлетворительной структуры баланса, а также финансовых коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости и рентабельности. Оценка эффективности плана финансового оздоровления проводится на основе показателя чистой текущей стоимости NPV , внутренней нормы доходности IRR и дисконтированного срока окупаемости.

Структура плана финансового оздоровления состоит из восьми разделов:

1. Общая характеристика предприятия

1.1. Полное и сокращенное наименование предприятия, код ОКПО.

1.2. Дата регистрации предприятия, номер регистрационного свидетельства, наименование органа, зарегистрировавшего предприятие.

1.3. Почтовый и юридический адрес предприятия: индекс, республика, область, автономный округ и т. д., код СОАТО.

1.4. Подчиненность предприятия — вышестоящий орган, код СООГУ.

1.5. Вид деятельности (основной), код ОКВЭД.

1.6. Организационно-правовая форма предприятия, код ОКОПФ.

1.7. Форма собственности, код ОКФС:

доля государства (субъекта Федерации) в капитале, %.

1.8. Включено в государственный реестр Российской Федерации предприятий-монополистов:

- федеральный;

- местный.

1.9. Банковские реквизиты.

1.10. Адрес налоговой инспекции, контролирующей предприятие.

1.11. Организационная структура предприятия, дочерние компании.

1.12. ФИО, телефоны, факсы администрации предприятия.

1.13. Характеристика менеджеров, отвечающих за результаты работы предприятия (возраст, образование и квалификация, предыдущие три должности и места работы, срок работы в каждой должности, срок работы на предприятии).

2. Краткие сведения по плану финансового оздоровления

2.1. Срок реализации плана.

2.2. Сумма необходимых финансовых средств.

2.3. Срок погашения государственной финансовой помощи.

2.4. Финансовые результаты реализации плана (чистая текущая стоимость, внутренняя норма рентабельности, дисконтный (динамический) срок окупаемости проекта).

2.5. Агент правительства, через которого осуществляется финансирование (наименование, реквизиты).

3. Анализ финансового состояния предприятия

3.1. Характеристика учетной политики предприятия.

3.2. Сводная таблица финансовых показателей предприятия, выводы.

4. Мероприятия по восстановлению платежеспособности и поддержке эффективной хозяйственной деятельности. Перечень мероприятий, анализ, выводы.

5. Рынок и конкуренция

5.1. Описание отрасли и перспективы ее развития (с указанием основных групп потребителей).

5.2. Рынки, на которые «нацелен» бизнес.

5.2.1. Отличительные характеристики основных рынков и сегментов рынков.

5.2.2. Размеры основных рынков.

5.2.3. Проникновение на рынок.

5.2.4. Ориентиры для цен и балансовой прибыли.

5.2.5. Средства коммуникации.

5.2.6. Цикл покупок потенциальных потребителей.

5.2.7. Важнейшие тенденции и ожидаемые изменения на основных рынках.

5.2.8. Второстепенные рынки и их основные характеристики.

5.3. Конкуренция.

5.3.1. Характеристика предприятий в части участия их на товарном рынке.

5.3.2. Анализ, выводы.

5.4. Законодательные ограничения.

6. Деятельность в сфере маркетинга предприятия

6.1. Стратегия маркетинга.

6.1.1. Стратегия проникновения на рынок.

6.1.2. Стратегия роста.

6.1.3. Каналы распределения.

6.1.4. Коммуникации.

6.2. Стратегия осуществления продаж.

6.2.1. Характеристика и анализ каналов сбыта.

6.2.2. Объем сбыта продукции по каждому каналу.

6.3. Продукты и услуги.

6.3.1. Подробное описание продукта (услуги).

6.3.2. Жизненный цикл продукта.

6.3.3. Исследования и разработки.

7. План производства

7.1. Производственная программа предприятия.

7.2. Планируемый объем продаж продукции.

7.3. Потребность в основных фондах. Расчет потребности в основных фондах осуществляется по каждому виду основных фондов, исходя из нормативов производительности.

7.4. Расчет потребности в ресурсах на производственную программу.

7.5. Расчет потребности в персонале и заработной платы.

7.6. Смета расходов и калькуляция себестоимости (сводная).

7.7. Потребность в дополнительных инвестициях.

8. Финансовый план

8.1. Прогноз финансовых результатов.

8.2. Потребность в дополнительных инвестициях и формирования источников финансирования. .

8.3. Модель дисконтированных денежных потоков.

8.4. Расчет коэффициента внутренней нормы прибыли.

8.5. Определение дисконтного (динамического) срока окупаемости проекта.

8.6. График погашения кредиторской задолженности, процентов и штрафов.

8.7. Расчет точки безубыточности.

8.8. Агрегированная форма прогнозного баланса.

8.9. Расчет коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами на основе агрегированной формы прогнозного баланса.

7.2.2 Мероприятия по восстановлению платежеспособности должника во время процедуры внешнего управления

Мерами по восстановлению платежеспособности должника во время процедуры внешнего управления согласно ФЗ №127 «О несостоятельности (банкротстве)» могут быть:

- репрофилирование производства;
- закрытие нерентабельных производств;
- взыскание дебиторской задолженности;
- продажа части имущества должника;
- уступка прав требования должника;
- исполнение обязательств должника собственником имущества должника - унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника - юридического лица или третьим лицом (третьими лицами);
- размещение дополнительных акций должника;
- продажа предприятия (бизнеса) должника;
- замещение активов организации;
- иные способы восстановления платежеспособности должника.

Рассмотрим некоторые из этих мероприятий подробнее:

1. Продажа предприятия (бизнеса) должника. Под *предприятием (бизнесом)* должника понимается имущественный комплекс, используемый для осуществления предпринимательской деятельности.

Объектом продажи предприятия (бизнеса) могут также служить филиалы и иные структурные подразделения при наличии возможности выделить из всех обязательств должника обязательства, связанные исключительно с деятельностью данных филиалов и иных структурных подразделений.

При продаже предприятия отчуждаются все виды имущества, предназначенного для осуществления предпринимательской деятельности, включая:

- земельные участки;

- здания, сооружения;
- оборудование, инвентарь;
- сырье;
- продукцию;
- права требования;
- а также права на обозначения, индивидуализирующие должника, его продукцию, работы и услуги (фирменное наименование, товарные знаки, знаки обслуживания), другие исключительные права, принадлежащие должнику, за исключением прав и обязанностей, которые не могут быть переданы другим лицам.

Сумма, вырученная от продажи предприятия, включается в состав имущества должника.

Продажа предприятия производится путем проведения открытых торгов. Внешний управляющий выступает в качестве организатора торгов или привлекает для этих целей специализированную организацию. Внешний управляющий обязан опубликовать объявление о продаже предприятия на торгах в органе местной печати по месту нахождения должника не менее чем за тридцать дней до даты проведения торгов.

2. Продажа части имущества должника. После проведения инвентаризации и оценки имущества должника внешний управляющий вправе приступить к продаже имущества должника на открытых торгах.

Имущество, балансовая оценка которого превышает один миллион рублей, должно продаваться только на открытых торгах. Имущество должника, относящееся к ограниченно оборотоспособному, может быть продано только на закрытых торгах.

3. Уступка прав требования должника. Уступка прав требования должника может быть осуществлена внешним управляющим путем продажи требований на открытых торгах с согласия комитета кредиторов или Собрания кредиторов, если иное не предусмотрено планом внешнего управления.

Исполнение обязательств должника третьим лицом (третьими лицами) допускается при условии, если такое исполнение одно-

временно погашает требования всех кредиторов в соответствии с реестром требований кредиторов.

4. *Размещение дополнительных акций должника.* (Планом внешнего управления в целях восстановления платежеспособности может быть предусмотрена возможность размещения дополнительных акций должника — открытого акционерного общества.

Решение об увеличении уставного капитала путем выпуска дополнительных акций должника принимается Собранием кредиторов.

Размещение дополнительных акций должника может производиться исключительно по открытой подписке с их оплатой деньгами. Акционеры должника имеют преимущественное право на размещение размещаемых акций должника в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций общества, внешний управляющий обязан представить отчет внешнего управляющего, который должен содержать:

- бухгалтерский баланс должника на последнюю отчетную дату;

- отчет о движении денежных средств должника;

- отчет о прибылях и убытках должника;

- сведения о наличии свободных денежных и иных средств должника, которые могут быть направлены на удовлетворение званий кредиторов по денежным обязательствам и обязательным платежам должника;

- расшифровку оставшейся дебиторской задолженности пса и сведения об оставшихся нереализованными правах звания должника;

- иные сведения о возможности погашения оставшейся кредиторской задолженности должника, отчету внешнего управляющего должен быть приложен реестр требований кредиторов.

7.3 Политика антикризисного финансового управления

Целью *антикризисного финансового управления* - быстрое возобновление платежеспособности и восстановление достаточного уровня финансовой устойчивости предприятия для избежания

его банкротства. С учетом этой цели на предприятии разрабатывается специальная политика антикризисного финансового управления при угрозе банкротства. Она может быть сформулирована следующим образом. Политика антикризисного финансового управления представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающейся в разработке и использования системы методов предварительной диагностики угрозы банкротства и механизмов финансового оздоровления предприятия, обеспечивающие его защиту от банкротства.

План финансового оздоровления предприятия, по сути, является аналитическим форматом антикризисной стратегии предприятия. Антикризисная стратегия построена на тесной увязке функциональных стратегий предприятия:

1. Поведения предприятия на рынках товаров (маркетинговая стратегия).

2. Организации, структуры, объемов и ассортимента производства (производственная стратегия).

3. Способов привлечения, накопления и расходования финансовых ресурсов (финансовая стратегия).

4. Организации труда персонала и внутрифирменного управления (стратегия кадры/управление).

Антикризисная маркетинговая стратегия предполагает:

1. Возвращение на рынок:

- создание отделов маркетинга и сбыта;
- обучение и привлечение новых специалистов отделов маркетинга и сбыта;

- оптимизация затрат по логистике;

- внедрение инструментов анализа конкуренции;

- пересмотр действующих условий и контрагентов;

- определение и проведение рекламной компании;

- диверсификация портфеля заказов (чтобы избежать зависимости от одного клиента)

- внедрение послепродажного обслуживания.

2. Диверсификацию:

- интенсификация деятельности по разработке новой продукции;
- создание новых коммерческих подразделений для реализации новых продуктов;
- концентрация на ведущих дистрибьюторах;
- гибкая система скидок при ценообразовании.

3. Развитие рынка:

- разработка новой упаковки и каталога продукции;
- усиление сети распределения по рынкам (создание сети дилеров);
- снижение доли бартерных сделок;
- исследование прямых клиентов;

4. Разработку товара:

- расширение ассортимента продукции;
- разработка нового дизайна;
- внедрение нового товарного знака;
- получение международного сертификата качества.

Антикризисная производственная стратегия включает в себя:

1. Улучшение качества продукции:

- внедрение системы всеобщего управления качеством;
- внедрение простых методов внедрения контроля качества;
- создание кружков качества;
- использование качественных материалов;
- отказ от производственных процессов;
- изменение в процессе хранения;

2. Повышение экономической эффективности производства:

- приобретение оборудования;
- сокращение отходов;
- рационализация производственных процессов;
- активизация деятельности;
- инвестиции в новое энергетическое и тепловое оборудование

ние

- сокращение централизованного обслуживания.

3. Структурная перестройка завода:

- консервация или закрытие производственных линий;
- реорганизация производства;
- модернизация цеховой структуры;
- сосредоточение оборудования на меньших площадях;

4. Изменение номенклатуры и ассортимента продукции:

- разработка новых видов продукции;
- применение новых материалов;
- перенастройка производственных линий на новую продукцию.

Антикризисная кадровая / управленческая стратегия предполагает:

1. Усиление кадрового потенциала:

- смена менеджмента;
- сокращение персонала;
- аттестация рабочих мест;
- внедрение системы мотивации персонала;
- привлечение специалистов службы маркетинга;
- привлечение специалистов в финансовый отдел и бухгалтерию;
- обучение работников компании;
- учебные стажировки для повышения опыта;

2. Реорганизация управления:

- внедрение концепции центров прибыли и затрат;
- реорганизация организационной структуры.

3. Внедрение новых методов управления:

- изменение системы оперативного управления;
- внедрение системы целевого управления;
- организация исполнительного комитета поддержки процесса принятия решений;
- улучшение информационной базы управления;
- преодоление старого корпоративного мышления, сосредоточенного на производстве;
- внедрение информационной системы для принятия управленческих решений.

Антикризисная *финансовая стратегия* включает следующие направления:

1. Повышение ликвидности активов:
 - оценка стоимости чистых активов;
 - передача на баланс местных органов власти объектов соцкультбыта;
 - распродажа неликвидов;
 - продажа/сдача в аренду площадей;
 - взыскание дебиторской задолженности;
 2. Оптимизация прибыли:
 - повышенный контроль за рентабельностью;
 - отказ от низкомаржинальной и убыточной продукции;
 - внедрение программного обеспечения оценки фактической рентабельности производственных линий;
 - внедрение международных стандартах бухгалтерского учета;
 - обучение и привлечение новых специалистов в финансовый отдел и бухгалтерию;
 - повышение ответственности за расчетные данные.
 3. Оптимизация структуры капитала:
 - финансирование собственником;
 - привлечение внешних инвесторов;
 - использование инструментов лизинга;
 - капиталовложения за счет собственных средств;
 - налоговое планирование;
 - реструктуризация долгов;
 - развитие инструментов управления ликвидностью.
 4. Улучшение системы учета и контроля издержек:
 - внедрение системы компьютерного контроля затрат;
 - внедрение новой системы определения цен, основанной на методике расчета переменных затрат;
 - внедрение управленческого учета;
 - внедрение процесса бюджетирования;
 - внедрение финансового анализа деятельности предприятия
- и др.

Список литературы

1. Антикризисное управление. Теория и практика [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / В. Я. Захаров [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 304 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71189.html>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Аудит и анализ при банкротстве: теория и практика: монография / М. В. Чернова. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 207 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа: <http://www.znaniium.com>]. — (Научная мысль).
3. Афанасьева, А. Н. Применение моделей оценки степени банкротства предприятий / А. Н. Афанасьева, Н. Ф. Ефимова // Синергия Наук. 2017. № 8. С. 129-139.
4. Баженов, Г. Е. Антикризисное управление: учебное пособие / Г.Е. Баженов. — Новосибирск: НГТУ, 2016. — 147 с. — ISBN 978-5-7782-2856-6. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система «Лань»: [сайт]. — URL: <https://e.lanbook.com/book/118518> (дата обращения: 16.07.2019). — Режим доступа: для авториз. пользователей.
5. Баклаева, Н. М. Финансовый анализ (продвинутый уровень): Учебное пособие для студентов экономических вузов. - Пятигорск: РИА-КМВ, 2018. - 400 с.
6. Бехтина, О. Е. Современные проблемы прогнозирования банкротства предприятий / О. Е. Бехтина // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. 2017. Т. 1. № 1. С. 75-81.
7. Бурыкина, А. И. Некоторые вопросы правового регулирования банкротства юридических лиц / А. И. Бурыкина // Журнал Огарёв-Online. Выпуск № 13 (78) / 2018 – С. 78-80
8. Вдовченко, Н. А. Банкротство как форма реструктуризации: актуальные проблемы банкротства / Н. А. Вдовченко, О. С. Скачкова // Наука XXI века: актуальные направления развития. 2016. № 1-1. С. 72-74.
9. Горматин, В. И. Анализ банкротств / В. И. Горматин. — Белгород: БелГАУ им.В.Я.Горина, 2017. — 212 с. — Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/123390>

10. Дюсенов, Д. С. Банкротство и несостоятельность в РФ / Д. С. Дюсенов // Отечественная юриспруденция. 2016. № 8 (10). С. 19-22.

11. Ефремова, А. А. Методология анализа вероятности банкротства предприятия / А. А. Ефремова, Т. В. Юсковец // Современные научные исследования и разработки. 2017. Т. 2. № 1 (9). С. 72-75.

12. Ефимов, О. Н. Банкротство и антикризисное управление [Электронный ресурс]: электронное учебное пособие / О. Н. Ефимов – Электрон. текстовые данные. – Саратов: Вузовское образование, 2016. – 372 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/50615.html>. – ЭБС «IPRbooks»

13. Жукова, Т. М. Современные особенности применения экономических моделей диагностики вероятности наступления банкротства юридических лиц / Т. М. Жукова, К. С. Кондратьева // Вестник Пермского университета: Юридические науки. – 2015. – №1. – С. 197–205.

14. Зинченко, Я. В. Причины банкротства предприятий в РФ / Я. В. Зинченко, Л. Л. Орехова / Молодой исследователь Дон. 2017. № 1 (4). С. 110-114.

15. 9. Зарубежная практика антикризисного управления: учебное пособие / Е. В. Арсенова, О. Г. Крюкова; под ред. А. Н. Ряховской. - М.: Магистр, ИНФРА-М Издательский Дом, 2019. - 272 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1031637>.

16. Институт несостоятельности (банкротства) в таблицах и схемах: учебно-методическое пособие / отв. ред. С. А. Карелина. — Москва: Юстицинформ, 2017. — 476 с. — ISBN 978-5-7205-1384-9. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система «Лань»: [сайт]. — URL: <https://e.lanbook.com/book/108310> (дата обращения: 16.07.2019). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

17. Кобозева, Н. В. Банкротство: учет, анализ, аудит: Практическое пособие / Н. В. Кобозева. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 208 с.

18. Кован, С. Е. Предупреждение банкротства организаций: монография / С. Е. Кован. — М. : ИНФРА-М, 2017. – 219 с.

19. Кривошапкина, А. Э. Банкротство в условиях кризиса / А. Э. Кривошапкина // Новая наука: Современное состояние и пути развития. 2016. № 5-1. С. 111-113.

20. Куликова, И. А. Соотношение понятий «несостоятельность» и «банкротство» в Российском законодательстве / И. А. Куликова // Научный поиск. 2016. № 2.1. С. 58-59.

21. Курлыков, О. И. Антикризисное управление: учебное пособие / О. И. Курлыков, А. Г. Волконская, Е. С. Казакова. — Самара: СамГАУ, 2018. — 127 с. — ISBN 978-5-88575-538-2. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система «Лань»: [сайт]. — URL: <https://e.lanbook.com/book/113366> (дата обращения: 16.07.2019). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

22. Курносова, М. В. Банкротство и его признаки / М. В. Курносова // Наука, технологии и инновации в современном мире. 2016. № 1 (3). С. 60-62.

23. Курс по анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс] / — Электрон. текстовые данные. — Новосибирск: Сибирское университетское издательство, Норматика, 2017. — 118 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/65157.html>. — ЭБС «IPRbooks»

24. Львова, О. А. Факторы и причины банкротства компаний в условиях современной экономики / О. А. Львова, О. М. Пеганова // Государственное управление: Электронный вестник. — 2014. — №44. — С.64–82.

25. Мазурова, И. И. Методы оценки вероятности банкротства предприятия: учеб. пособие / И. И. Мазурова, Н. П. Белозерова, Т. М. Леонова, М. М. Подшивалова. — СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2017. — С. 39.

26. Мочалина, А. А. Выявление признаков банкротства предприятия на ранних этапах и методы, используемые при диагностике вероятности банкротства / А. А. Мочалина // Инновационная наука. 2016. № 4-1. С. 216-219.

27. Никонова, Н. В. Реалистичность методов оценки диагностики вероятности банкротства / Н. В. Никонова, Н. В. Гумулинская // Успехи современной науки. 2017. Т. 3. № 1. С. 104-106
Антикризисное управление. Теория и практика [Электронный ресурс]: учеб. пособие / В. Я. Захаров [и др.]. - Электрон. текстовые

данные. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 304 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71189.html>. - ЭБС «IPRbooks»

28. Правовое регулирование экономических отношений. Несостоятельность (банкротство) / — Москва: СТАТУТ, 2018. — 256 с. — ISBN 978-5-8354-1421-5. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система «Лань»: [сайт]. — URL: <https://e.lanbook.com/book/107792> (дата обращения: 16.07.2019). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

29. Тавасиев, А. М. Антикризисное управление кредитными организациями [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит» и «Антикризисное управление» / А. М. Тавасиев, А. В. Мрычев. — Электрон. текстовые данные. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 543 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/74877.html>. — ЭБС «IPRbooks»

Оглавление

	с.
Введение.....	3
Тема 1. Правовое регулирование банкротства.....	4
1.1 Понятие несостоятельности (банкротства).....	4
1.2 Основные положения ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»	6
1.2.1 Основные нормативно-законодательные документы о несостоятельности (банкротстве).....	6
1.2.2 Основные критерии для признания должника банкротом и особенности действующего законодательства о банкротстве.....	6
1.2.3 Институт несостоятельности в зарубежном праве....	9
1.2.4 Состав документации и порядок ее оформления при возбуждении арбитражного процесса о признании предприятия несостоятельным.....	10
1.2.5 Участники правоотношений, возникающих в связи с несостоятельностью (банкротством)	16
1.3 Процедуры банкротства.....	19
1.3.1 Наблюдение.....	18
1.3.2 Внешнее управление.....	21
1.3.3 Финансовое оздоровление.....	23
1.3.4 Конкурсное производство.....	24
1.3.5 Мировое соглашение.....	26
1.4 Особенности банкротства отдельных категорий должников.....	27
1.4.1 Банкротство сельхозорганизаций.....	27
1.4.2 Банкротство градообразующих организаций.....	28
1.4.3 Банкротство граждан.....	28
Тема 2. Технология отражения в бухгалтерском учете операций при банкротстве организаций.....	30
2.1 Очередность удовлетворения требований кредиторов и расчеты с учредителями.....	30
2.2 Отражение операций по реализации активов предприятия – должника.....	32
2.3 Особенности организации учета при ликвидации должника.....	33

Тема 3. Составление ликвидационного баланса предприятия.....	38
3.1 Понятие ликвидационного баланса, его цели.....	38
3.2 Формирование промежуточного ликвидационного баланса.....	38
3.3 Окончательный ликвидационный баланс.....	42
Тема 4. Многокритериальный подход к диагностике банкротства.....	43
4.1 Критерии аудиторов Великобритании.....	43
4.2 Система критериев для диагностики банкротства В.В. Ковалева.....	45
4.3. Анализ финансового состояния предприятия – должника.....	47
4.3.1 Анализ дебиторской задолженности и кредиторской задолженности.....	47
4.3.2 Оценка степени ликвидности активов предприятия. Анализ платежеспособности.....	48
4.3.3 Оценка финансовой устойчивости предприятия.....	49
4.3.4 Оценка деловой активности и рентабельности.....	53
Тема 5. Оценка потенциальности банкротства на основе анализа ограниченного круга критериев.....	55
5.1 Современные методы диагностики банкротства.....	55
5.2 Оценка потенциальности банкротства на основе анализа ограниченного круга критериев. Методика определения неудовлетворительной структуры баланса.....	60
5.3 Система показателей У. Бивера для оценки вероятности наступления банкротства.....	61
Тема 6. Использование интегральных показателей для оценки вероятности банкротства.....	63
6.1. Оценка потенциальности банкротства с использованием скоринговых моделей.....	63
6.1.1 Методика расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей.....	63
6.1.2 Методика кредитного скоринга Д. Дюрана.....	66
6.2 Диагностика банкротства, основанная на применении многомерного рейтингового анализа.....	67
6.3 Оценка вероятности банкротства на основе мультипликативного дискриминантного анализа: модели Альт-	

мана, Таффлера, Лиса, Савицкой и др.	69
Тема 7. Причины банкротства и пути финансового оздоровления предприятия.	71
7.1 Внешние и внутренние причины банкротства.	71
7.2 Пути финансового оздоровления предприятия согласно ФЗ №127 «О несостоятельности (банкротстве)»	73
7.2.1 План финансового оздоровления.	73
7.2.2 Мероприятия по восстановлению платежеспособности должника во время процедуры внешнего управления.	77
7.3 Политика антикризисного финансового управления.	79
Список литературы.	84

Учебное издание

Васильева Надежда Константиновна,
Сапрунова Елена Анатольевна

УЧЕТ И АНАЛИЗ БАНКРОСТВ

*Учебно-методическое пособие
для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика,
направленность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»*

В авторской редакции

Подписано в печать _____ Формат 60 × 84 ¹/₁₆.
Усл. печ. л. – 5,3. Уч.-изд. л. – 4,1.
Эл. версия

Кубанский государственный
аграрный университет
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13